

Jahresbericht 2016/2017

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 56 385

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Opportunities Unconstrained (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Geprüfter Jahresbericht per 31. Mai 2017

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	6	
Charakteristik der Gesellschaft	8	
Prüfungsvermerk	14	
UBS (Lux) Bond SICAV	16	
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	18	F-acc LU0949706286 I-X-dist LU0883523861 K-1-acc LU0725271869 (CHF hedged) K-1-acc LU0725272594 P-acc LU0626906662 (CHF hedged) P-acc LU0626907470 (EUR hedged) P-acc LU0626907397 P-dist LU0725271786 P-mdist LU0626906746 Q-acc LU1240770955 (CHF hedged) Q-acc LU1240770799 (EUR hedged) Q-acc LU1240770872 Q-dist LU1240771094 Q-mdist LU1240771177
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	25	I-B-acc LU1377678567 U-X-acc LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)	31	F-acc LU0949599004 (EUR hedged) F-acc LU0949589625 I-X-acc LU0592236581 K-1-acc LU0573605697 (EUR hedged) K-1-acc LU0573606406 P-acc LU0573605267 (CHF hedged) P-acc LU0573606588 (EUR hedged) P-acc LU0573606232 P-mdist LU0573605424 (SGD hedged) P-mdist LU0573606828 Q-acc LU0942055657 (CHF hedged) Q-acc LU1240771250 (EUR hedged) Q-acc LU1240771334 (CHF hedged) U-X-acc LU0696934156 P-acc LU0307095868 P-mdist LU0623363313
UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD)	39	F-acc LU0949706013 (CHF hedged) F-acc LU1255921550 (GBP hedged) F-acc LU1255921717 (USD hedged) F-acc LU1255922012 I-A1-acc LU0396331836 (CHF hedged) I-A1-acc LU0615763637 I-A2-acc LU0396332131 I-A2-dist LU0396332057 (CHF hedged) I-A2-dist LU1036033238 I-A3-acc LU0396332305 (CHF hedged) I-A3-acc LU0615763801 (USD hedged) I-A3-acc LU1099504323 I-A3-dist LU0396332214 (GBP hedged) I-A3-UKdist LU1103717481 (USD hedged) I-B-acc LU0671330487 I-X-acc LU0396332727 (CHF hedged) I-X-acc LU0615763983 I-X-dist LU0396332644 N-acc LU1121266511 P-acc LU0203937692 (CHF hedged) P-acc LU0499399144 (USD hedged) P-acc LU0629154393 P-dist LU0315165794 Q-acc LU0358423738 (CHF hedged) Q-acc LU1240771763 (USD hedged) Q-acc LU0499399060 Q-dist LU1240771847
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	41	

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	52	(EUR) F-acc	LU0949706369		
		(EUR) K-1-acc	LU0719382987		
		(EUR) N-acc	LU0843235515		
		P-acc	LU0659916679		
		(CHF) P-acc	LU0726085425		
		(EUR) P-acc	LU0706127809		
		P-dist	LU0659904402		
		(EUR) Q-acc	LU0718864688		
		UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	61	I-X-acc	LU1564462544
				I-X-dist	LU1092615647
K-X-acc	LU1564462460				
P-acc	LU0896022034				
(CHF hedged) P-acc	LU0896022380				
(EUR hedged) P-acc	LU0896022620				
P-dist	LU0896022117				
(CHF hedged) P-dist	LU0896022463				
(EUR hedged) P-dist	LU0896022893				
Q-acc	LU1240772738				
(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225				
Q-dist	LU1240772811				
(CHF hedged) Q-dist	LU1240772498				
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	72	I-A1-acc	LU1390335583		
		I-X-acc	LU1131112325		
		P-acc	LU0775387714		
		P-dist	LU0775387805		
		Q-acc	LU1240772902		
		U-X-acc	LU0775388282		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	83	I-A3-dist	LU0396346941		
		P-acc	LU0214905043		
		P-dist	LU0214904665		
		Q-acc	LU1240773116		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (EUR)	90	Q-dist	LU1240773207		
		I-A1-acc	LU0974615469		
		I-A1-dist	LU0974616277		
		K-1-acc	LU0974615204		
		K-1-dist	LU0974615386		
		P-acc	LU0974615030		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	93	P-dist	LU0974615113		
		Q-acc	LU0974621194		
		Q-dist	LU0974624537		
		I-A3-dist	LU1010338728		
		K-1-acc	LU0972642010		
		K-1-dist	LU0972642101		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	98	P-acc	LU0972641715		
		P-dist	LU0972641806		
		Q-acc	LU0972642523		
		Q-dist	LU0972642796		
		K-1-acc	LU1029157390		
		K-1-dist	LU1029157473		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	104	P-acc	LU1029156749		
		P-dist	LU1029156822		
		Q-acc	LU1029157044		
		Q-dist	LU1029157127		
		K-1-acc	LU1029156319		
		K-1-dist	LU1029156400		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	110	P-acc	LU1029155857		
		P-dist	LU1029156079		
		Q-acc	LU1029156152		
		Q-dist	LU1029156236		
		K-1-acc	LU1029155345		
		K-1-dist	LU1029155428		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	116	P-acc	LU1029154967		
		P-dist	LU1029155006		
		Q-acc	LU1029155188		
		Q-dist	LU1029155261		
		K-1-acc	LU1562322385		
		K-1-dist	LU1562322468		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	122	K-1-qdist	LU1562322542		
		P-acc	LU1562321817		
		P-dist	LU1562321908		
		P-qdist	LU1562322039		
		Q-acc	LU1562322112		
		Q-dist	LU1562322203		
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	122	K-1-acc	LU1031035501		
		K-1-dist	LU1031035683		
		P-acc	LU1031034959		
		P-dist	LU1031035097		
		Q-acc	LU1031035253		
		Q-dist	LU1031035337		

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	128	K-1-acc	LU1029158364
		K-1-dist	LU1029158448
		P-acc	LU1029157804
		P-dist	LU1029158018
		Q-acc	LU1029158109
		Q-dist	LU1029158281
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	134	F-acc	LU0981420374
		(RMB hedged) K-1-mdist	LU1030135187
		P-acc	LU0162626096
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291147
		(RMB hedged) P-mdist	LU1011693246
		(USD hedged) P-mdist	LU1031037465
		Q-acc	LU0396343682
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892
		U-X-acc	LU0396345034
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839
		K-1-acc	LU0384208012
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)	143	P-acc	LU0396354291
		(CHF hedged) P-acc	LU0396357120
		Q-acc	LU0396355421
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774270
		U-X-acc	LU0396356825
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	148	(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
		I-A2-acc	LU0390870227
		I-B-acc	LU0390870730
		(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253
		I-X-acc	LU0390870904
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410
		(EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080
		I-X-UKdist	LU1336832081
		P-mdist	LU0849283998
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766
		U-X-dist	LU0390871035
		F-acc	LU1287053927
		(CHF hedged) F-acc	LU1289528884
		(EUR hedged) F-acc	LU1287054065
(GBP hedged) F-acc	LU1346285379		
(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650		
(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314		
I-X-acc	LU1138686867		
(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098		
(EUR hedged) K-1-acc	LU1127961347		
(EUR hedged) N-acc	LU1121266602		
P-acc	LU0891671751		
(CHF hedged) P-acc	LU0891672213		
(EUR hedged) P-acc	LU0891672056		
P-dist	LU0891671835		
(CHF hedged) P-dist	LU0891672304		
(EUR hedged) P-dist	LU0891672130		
Q-acc	LU1240774783		
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437		
(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601		
Q-dist	LU1240774866		
(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510		
(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307		
U-X-acc	LU0891671918		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	176	(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
		(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267
		I-A2-acc	LU0455552322
		I-A3-acc	LU0455552678
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790
		(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853
		I-B-dist	LU0455552918
		P-acc	LU0455550201
		(CHF hedged) P-acc	LU0455553486
		(EUR hedged) P-acc	LU0455556406
		Q-acc	LU1240775160
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Opportunities Unconstrained (USD)	184	F-acc	LU1287053687
		(CHF hedged) F-acc	LU1287053760
		(EUR hedged) F-acc	LU1287053844
		(GBP hedged) F-acc	LU1346285452
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1059388964
		I-X-acc	LU1036032859
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0960679255
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1209109815
		K-1-UKdist	LU1075028230
		P-acc	LU0897701065
		(CHF hedged) P-acc	LU0897702469

		(EUR hedged) P-acc	LU0897701909
		P-dist	LU0897701149
		(CHF hedged) P-dist	LU0897702543
		(EUR hedged) P-dist	LU0897702113
		Q-acc	LU1240775756
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240775244
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240775590
		Q-UKdist	LU1240775913
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	189	F-acc	LU1303499864
		(CHF hedged) F-acc	LU0949706443
		(EUR hedged) F-acc	LU0949593064
		(SGD hedged) F-acc	LU0964818966
		I-A1-acc	LU0849031918
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU0645921577
		I-A2-acc	LU0838526746
		(CHF hedged) I-A2-acc	LU0645922112
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262
		I-A2-dist	LU0774745870
		I-A2-mdist	LU0862611976
		I-A3-acc	LU0747109568
		I-B-acc	LU0913264429
		(EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831
		I-X-acc	LU0912930210
		I-X-UKdist	LU1336831943
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312
		K-1-dist	LU0784638487
		K-X-acc	LU1525457625
		(EUR hedged) N-dist	LU0843236083
		P-acc	LU0577855355
		(CHF hedged) P-acc	LU0577855785
		(EUR hedged) P-acc	LU0577855942
		P-mdist	LU0590765581
		(AUD hedged) P-mdist	LU0784638644
		(CAD hedged) P-mdist	LU1033669257
		(HKD) P-mdist	LU0590766472
		(RMB hedged) P-mdist	LU0877789833
		(SGD hedged) P-mdist	LU0590766043
		Q-acc	LU1240776721
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240776218
		(EUR hedged) Q-acc	LU0577855512
		Q-dist	LU0803109510
		(GBP hedged) Q-dist	LU0664588224
		Q-mdist	LU1240776994
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	201	F-acc	LU0396349291
		(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
		(USD hedged) F-acc	LU1382376132
		I-A1-acc	LU0396349614
		I-A2-acc	LU0396349887
		I-A3-acc	LU0396350117
		I-B-acc	LU0396350380
		I-X-acc	LU0396350547
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
		(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
		K-1-acc	LU0396348640
		N-acc	LU0396348137
		P-acc	LU0151774626
		Q-acc	LU0396349457
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	210	F-acc	LU0396352246
		(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
		(GBP hedged) F-acc	LU1423719100
		I-A1-acc	LU0849031678
		I-A2-acc	LU0838529096
		I-B-acc	LU0396353483
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827
		I-X-acc	LU0396353640
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211
		K-X-acc	LU1564462387
		N-acc	LU0396351354
		P-acc	LU0151774972
		Q-acc	LU0396352592
		U-X-acc	LU0396353996
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383450415
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	221	F-acc	LU0396366626
		F-UKdist	LU0997823744
		(CHF hedged) F-UKdist	LU1000757093
		(EUR hedged) F-UKdist	LU0997824395
		(GBP hedged) F-UKdist	LU0997824478
		I-A1-acc	LU0396367277
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU1398086493
		I-A3-acc	LU0396367608

		I-B-acc	LU0396367863
		(EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895
		I-X-acc	LU0396368085
		(EUR hedged) K-1-acc	LU1127960299
		P-acc	LU0172069584
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
		Q-acc	LU0396366972
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
		(GBP hedged) Q-acc	LU1136112353
		U-X-acc	LU0396368242
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383450092
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	233	F-acc	LU0396369489
		(CHF hedged) F-acc	LU0949580830
		(EUR hedged) F-acc	LU0994470523
		(SGD hedged) F-acc	LU1010341946
		F-Dist	LU0396369307
		F-UKdist	LU0945635935
		(CHF hedged) F-UKdist	LU0945636073
		(EUR hedged) F-UKdist	LU0945636230
		(GBP hedged) F-UKdist	LU0945636156
		I-A1-acc	LU0396369992
		I-A1-dist	LU0396369729
		I-A2-mdist	LU0862612198
		I-B-acc	LU0396370651
		I-B-mdist	LU0875151689
		I-X-acc	LU0396370818
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805
		P-6%-mdist	LU1076698411
		P-acc	LU0070848972
		(CHF hedged) P-acc	LU0566797311
		P-mdist	LU0459103858
		(RMB hedged) DH P-mdist	LU1017620177
		Q-6%-mdist	LU1240777455
		Q-acc	LU0396369646
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777299
		(EUR hedged) Q-acc	LU1004768518
		Q-mdist	LU1240777539
		U-X-acc	LU0396371030
		U-X-acc	LU1469614280
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	246		
Erläuterungen zum Jahresbericht	259		
Ungeprüfte Informationen	275		

Verkaufsrestriktionen

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

Vertrieb in Deutschland

Aktien des Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) dürfen nicht öffentlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden.

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg N° B 56 385

Verwaltungsrat

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

Kai Gammel, Mitglied (bis zum 20. Februar 2017)
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) Bond SICAV
– *Convert Global (EUR)*
– *EUR Corporates (EUR)*
– *EUR Inflation-linked (EUR)*
– *Short Term EUR Corporates (EUR)*
– *Short Term USD Corporates (USD)*
UBS AG, UBS Asset Management,
Basel und Zürich

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Emerging Economies Corporates (USD)*
– *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*
– *Emerging Europe (EUR)*

– *Emerging Markets Bonds 2017 (USD)*
– *Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)*
– *Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)*
– *Emerging Markets Bonds 2018 (USD)*
– *Emerging Markets Bonds 2021 (USD)*
– *Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)*
– *Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)*
– *Short Duration High Yield (USD)*
– *USD Corporates (USD)*
– *USD High Yield (USD)*
– *USD Investment Grade Corporates (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc.
Chicago, USA

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Currency Diversifier (USD)*
– *Global Corporates (USD)*
– *Global Dynamic (USD)*
– *Global Inflation-linked (USD)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., London
Grossbritannien

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Asian High Yield (USD)*
– *Asian Investment Grade Bonds (USD)*
– *Asian Local Currency Bond (USD)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.
Singapur

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
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

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

Vertrieb in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle

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

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

Für den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) wurde keine Vertriebsanzeige bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht eingereicht, weshalb Aktien dieses Subfonds in der Bundesrepublik Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden dürfen.

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 Malta, in den Niederlanden, in Norwegen, in Österreich, in Portugal, in Schweden, in Singapur, in Spanien, in Südkorea, in Taiwan, in der Tschechischen Republik, im Vereinigten Königreich und in Zypern

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) Bond 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 unter der Rechtsform einer «Société d'Investissement à Capital Variable» (SICAV) am 7. Oktober 1996 gegründet und im November 2005 dem Gesetz vom 20. Dezember 2002 unterstellt. Diese unterliegt seit dem 1. Juli 2011 dem abgeänderten Gesetz vom 17. Dezember 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. Änderungen wurden am 17. November 1997 und mittels Hinterlegungsvermerk am 30. Dezember 2005 im Luxemburger «Mémorial» veröffentlicht. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg letzte Änderung am 10. Juni 2011 zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») und, wie weiter unten im Abschnitt «Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre wird die Änderung rechtsverbindlich.

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

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

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Subfonds als eigenständig angesehen. Die Vermögenswerte eines

Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Die 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 bzw. einer zusätzlichen Aktienklasse aktualisiert.

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Zum 31. Mai 2017 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Bond SICAV	Rechnungswährung der Subfonds
– Asian High Yield (USD)	USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	USD
– Asian Local Currency Bond (USD)	USD
– Convert Global (EUR)	EUR
– Currency Diversifier (USD)	USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
– Emerging Europe (EUR)	EUR
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	USD
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	CHF
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	EUR
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	USD
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	EUR
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	USD
– EUR Corporates (EUR)	EUR
– EUR Inflation-linked (EUR)	EUR
– Global Corporates (USD)	USD
– Global Dynamic (USD)	USD
– Global Inflation-linked (USD)	USD
– Short Duration High Yield (USD)	USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	USD
– USD Corporates (USD)	USD
– USD High Yield (USD)	USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	USD

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

Die Aktien werden ausschliesslich als Namensaktien ausgegeben.

«P»

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

«N»

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

«K-1»

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

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «Q» sind verfügbar:

- (i) für Anleger in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land; oder
- (ii) für Vertragspartner der UBS AG, handelnd durch ihren Geschäftsbereich Asset Management und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäss zugelassen wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:
 - (a) auf eigene Rechnung; oder
 - (b) auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbarer langfristiger Verträge, in denen Anlagen in Klassen von Aktien ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind; oder
 - (c) für eine kollektive Kapitalanlage; oder
 - (d) für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

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

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

Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000,

EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A1»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-A1» werden ausschliesslich institutionellen i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des geänderten Gesetzes von 2010 Anlegern 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, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A2»

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

Bei der Zeichnung muss

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

«I-A3»

Aktien von Klassen mit 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, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen

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

«I-B»

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

«I-X»

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

«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 zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds unterzeichnet haben. Die

Kosten für die Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Aktienklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

«UKdist»

Die vorgenannten Aktienklassen können als solche mit dem Namensbestandteil «UKdist» ausgegeben werden. In diesen Fällen 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.

Währungen

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

«hedged»

Für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged», die in einer anderen Währung als der Rechnungswährung des Subfonds notieren, werden Devisen- und Devisentermingeschäfte getätigt, um den in der Rechnungswährung berechneten Nettoinventarwert des Subfonds gegenüber den Nettoinventarwerten der auf andere Währungen lautenden Aktienklassen abzusichern.

Obgleich es nicht möglich sein wird, den gesamten Nettoinventarwert einer Aktienklasse vollständig gegenüber Währungsschwankungen der Rechnungswährung abzusichern, ist beabsichtigt, eine Währungsabsicherung der Rechnungswährung gegenüber der jeweiligen Währung der Aktienklassen in der Höhe von 90% bis 110% des Nettoinventarwertes vorzunehmen. Änderungen des

Wertes der abzusichernden Teile der Portfolios sowie der Umfang der Zeichnungs- und Rücknahmeanträge für die Aktien, die nicht in der Rechnungswährung notieren, können jedoch dazu führen, dass der Grad der Währungsabsicherung zeitweise ausserhalb der vorgenannten Grenzen liegt. Die Gesellschaft und der Portfolio Manager werden alles Erforderliche machen, um die Absicherung in die vorgenannten Limite zu bringen.

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Deshalb kann die Absicherung ausserhalb des Rahmens von 90% und 110% des gesamten Nettovermögens sein. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds» des Verkaufsprospektes.

«RMB hedged»

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

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

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

Der Wechsel von Offshore RMB (CNH) in Onshore RMB (CNY) und umgekehrt ist ein geregelter Währungsprozess, der Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen unterliegt, die von der Regierung

der VRC zusammen mit externen Aufsichts- oder Regierungsbehörden (z. B. der Hong Kong Monetary Authority) festgelegt werden.

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

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

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.

«DH»

In den Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «DH» (Duration hedged) werden derivative Instrumente (z.B. börsengehandelte Terminkontrakte auf Zinsen oder OTC-Zinssatztauschgeschäfte) gehalten, um die Duration des

Nettoinventarwerts der DH-Aktienklasse zu reduzieren, wobei der Wert von Null nicht unterschritten wird. Dafür werden diese Positionen und damit zusammenhängende Gewinne oder Verluste ausschliesslich für die Berechnung des Nettoinventarwerts der DH-Aktienklassen berücksichtigt. Duration ist ein Instrument zur Messung der Preiselastizität von Obligationen im Hinblick auf Zinsatzänderungen. Je höher die Duration eines Obligationenportfolios, desto stärker reagiert dessen Marktwert auf Änderungen von Zinsen; je niedriger die Duration eines Obligationenportfolios, desto weniger stark reagiert dessen Marktwert auf Änderungen von Zinsen. Die Duration des Nettoinventarwerts der DH-Aktienklasse wird nicht höher sein als diejenige von Aktienklassen, die den Namensbestandteil «DH» nicht aufweisen. Deshalb wird der Nettoinventarwert der DH-Aktienklasse gleich oder weniger stark auf Änderungen der Zinsen reagieren als der Nettoinventarwert von Aktienklassen, die den Namensbestandteil «DH» nicht aufweisen.

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

«mdist»

Aktien von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus

Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro 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 «-m-dist» beträgt 6%.

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

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von 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.

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.

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 Gesellschaft kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

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

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

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der

UBS (Lux) Bond SICAV

Wir haben den beigefügten Abschluss der UBS (Lux) Bond SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2017, 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) Bond SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds zum 31. Mai 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Luxemburg, 22. September 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

UBS (Lux) Bond SICAV

Konsolidierte Nettovermögensaufstellung

	USD
	31.5.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	14 696 363 660.45
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	360 957 211.52
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	15 057 320 871.97
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	423 308 895.25*
Andere liquide Mittel (Margins)	18 003 929.41
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	832 996 110.76
Forderungen aus Zeichnungen	41 480 586.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	142 192 175.43
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	57 648.53
Forderungen aus Dividenden	1 188 216.13
Sonstige Forderungen	1 044 768.85
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-966 857.15
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	124 837 795.57
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	3 110 968.63
Total Aktiva	16 644 575 110.18
Passiva	
Kontokorrentkredit	-13 000 379.79
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-5 205 721.67
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-225 174.60
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-31 604.69
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-848 990 253.68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-26 702 595.38
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 910 769.25
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-628 978.54
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-765 830.88
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 305 578.67
Total Passiva	-898 461 308.48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15 746 113 801.70

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 370 000, JP Morgan Chase New York Bankguthaben in Höhe von USD 390 000, Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 980 000, Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 500 000 und UBS AG Bankguthaben in Höhe von USD 700 000 als Sicherheit eingesetzt.

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	829 960.93
Zinsen auf Wertpapiere	470 053 541.68
Dividenden	6 560 342.74
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	9 492 244.39
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	4 113 832.59
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	16 120 392.14
Total Erträge	507 170 314.47
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-12 107 985.14
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-65 659 177.69
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 485 837.70
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-1 645 532.93
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 233 990.01
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 390 032.38
Total Aufwendungen	-86 522 555.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	420 647 758.62
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	187 666 654.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-3 853 455.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	12 430 159.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-6 242 997.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-179 607 321.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	2 881 308.36
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-26 530 268.51
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-13 255 921.91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	407 391 836.71
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	318 234 173.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	2 389 284.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-2 384 645.73
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 342 340.47
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	220 279 085.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	7 300 550.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	544 476 108.18
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	951 867 944.89

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		137 284 437.62	175 860 185.16	214 768 537.46
Klasse F-acc	LU0949706286			
Aktien im Umlauf		123 467.8470	147 239.7380	220 313.3700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.72	133.84	125.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		144.72	133.84	125.46
Klasse I-X-dist	LU0883523861			
Aktien im Umlauf		220 912.7420	200 004.4140	233 936.3300
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.55	102.53	102.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.55	102.53	102.59
Klasse K-1-acc	LU0725271869			
Aktien im Umlauf		0.4000	1.5000	1.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		7 168 624.18	6 658 125.69	6 268 689.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		7 168 624.18	6 658 125.69	6 268 689.80
Klasse (CHF hedged) K-1-acc²	LU0725272594			
Aktien im Umlauf		-	-	0.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	6 153 257.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	6 153 257.70
Klasse P-acc	LU0626906662			
Aktien im Umlauf		139 193.4140	228 695.0660	320 208.7030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		139.62	130.34	123.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		139.62	130.34	123.33
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0626907470			
Aktien im Umlauf		62 390.7760	111 709.9480	303 740.5620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.52	126.30	121.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		132.52	126.30	121.05
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0626907397			
Aktien im Umlauf		104 827.9470	109 923.8230	157 436.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		135.40	128.38	122.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		135.40	128.38	122.27
Klasse P-dist	LU0725271786			
Aktien im Umlauf		71 034.6030	95 547.0390	160 580.0750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.72	108.67	108.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.72	108.67	108.72
Klasse P-mdist	LU0626906746			
Aktien im Umlauf		189 270.7600	346 191.0660	380 444.9230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.59	98.15	99.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		98.59	98.15	99.67
Klasse Q-acc³	LU1240770955			
Aktien im Umlauf		55 604.9780	39 619.8770	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.50	107.16	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.50	107.16	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁴	LU1240770799			
Aktien im Umlauf		92 797.6660	137 086.3980	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		114.76	108.69	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		114.76	108.69	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU1240770872			
Aktien im Umlauf		28 111.7260	12 655.6810	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.87	109.20	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		115.87	109.20	-
Klasse Q-dist⁴	LU1240771094			
Aktien im Umlauf		16 691.9510	7 366.7530	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.53	109.86	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.53	109.86	-
Klasse Q-mdist⁵	LU1240771177			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	109.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	109.21	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (CHF hedged) K-1-acc war bis zum 6.5.2016 im Umlauf

³ Erste NAV 24.6.2015

⁴ Erste NAV 28.8.2015

⁵ Für die Periode vom 28.8.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse Q-mdist im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	8.1%	6.7%	3.6%
Klasse I-X-dist	USD	8.7%	7.2%	4.2%
Klasse K-1-acc	USD	7.7%	6.2%	3.2%
Klasse (CHF hedged) K-1-acc ¹	CHF	-	-	2.5%
Klasse P-acc	USD	7.1%	5.7%	2.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	4.9%	4.3%	2.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	5.5%	5.0%	2.6%
Klasse P-dist	USD	7.1%	5.7%	2.7%
Klasse P-mdist	USD	7.1%	5.7%	2.7%
Klasse Q-acc	USD	7.8%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.6%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	6.1%	-	-
Klasse Q-dist	USD	7.8%	-	-
Klasse Q-mdist ²	USD	-	-	-

¹ Die Aktienklasse (CHF hedged) K-1-acc war bis zum 6.5.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 28.8.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse Q-mdist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 wies der Markt für asiatische Hochzinsanleihen einen sehr positiven Ertrag aus. Dies war der deutlichen Verengung der Kreditrisikoprämien (Spreads) und den hohen laufenden Renditen zu verdanken. Im 3. Quartal 2016 verengten sich die Spreads drastisch, denn nach dem Referendum in Grossbritannien im Juni des letzten Jahres verbesserte sich die Risikobereitschaft weltweit und die Stimmung der Anleger gegenüber Unternehmensanleihen aus Schwellenländern wurde freundlicher. Das Brexit-Votum hatte die Besorgnis über das Wachstum geschürt, aber auch die Erwartung, dass die Zentralbanken ihre Geldpolitik weiter lockern würden. Dies unterstützte die anhaltende Nachfrage der Anleger nach Unternehmensanleihen, da sie weiter nach Renditen und Erträgen suchten. Die Verengung der Spreads hielt auch im 1. Quartal 2017 noch an. Diese Bewegung wurde durch das Thema der globalen Reflation, die positive Risikobereitschaft, die solide Wirtschaftsentwicklung in den meisten asiatischen Ländern und die Kaufnachfrage der Anleger in der Region und in anderen Ländern unterstützt, die für ein positives technisches Bild am Markt sorgten.

Dank der guten Entwicklung des zugrunde liegenden Marktes erzielte der Subfonds im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Die aktive Positionierung wirkte sich weitgehend neutral auf den Gesamtertrag aus. Zu Beginn des Berichtsjahres schlug eine defensive Ausrichtung mit einer allgemeinen Untergewichtung des Kreditengagements aufgrund der oben beschriebenen Stärke des Marktes negativ zu Buche. Im 1. Quartal 2017 wurde dies allerdings durch Entscheide über das Kreditmanagement ausgeglichen. Dies umfasste Engagements in Unternehmensanleihen aus den Philippinen und Indonesien, die aufgrund der relativen Bewegungen der Risikoprämien positiv zur Wertentwicklung beitrugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Cayman-Inseln	17.85
China	15.12
Britische Jungferninseln	11.26
Sri Lanka	10.29
Hongkong	6.50
Indien	5.06
Niederlande	4.66
Philippinen	4.28
Grossbritannien	2.72
Singapur	2.61
Pakistan	2.44
Südkorea	1.74
Thailand	1.50
Bermuda	1.49
Vietnam	1.33
Indonesien	0.47
Jersey	0.23
Mongolei	0.16
Total	89.71

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Immobilien	19.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.43
Banken & Kreditinstitute	13.07
Länder- & Zentralregierungen	8.68
Verkehr & Transport	5.22
Bergbau, Kohle & Stahl	4.86
Energie- & Wasserversorgung	4.85
Baugewerbe & Baumaterial	3.54
Erdöl	3.33
Computer & Netzwerkausrüster	1.95
Tabak & alkoholische Getränke	1.71
Elektrische Geräte & Komponenten	1.49
Detailhandel, Warenhäuser	1.45
Nichteisenmetalle	1.42
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.23
Gastgewerbe & Freizeit	0.98
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.72
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.48
Diverse Handelsfirmen	0.47
Verpackungsindustrie	0.44
Total	89.71

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	122 230 983.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	928 035.50
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	123 159 019.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 345 471.92
Andere liquide Mittel (Margins)	29 441.76
Forderungen aus Zeichnungen	1 358 283.46
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 116 894.36
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-3 000.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	340 495.62
Total Aktiva	139 346 605.55
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 875 000.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-120 306.47
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-56 634.41
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 757.23
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 469.82
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-66 861.46
Total Passiva	-2 062 167.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	137 284 437.62

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	26 198.61
Zinsen auf Wertpapiere	9 723 574.83
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	526 648.66
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	175 045.62
Total Erträge	10 451 467.72
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 620 752.45
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-62 031.08
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-210 659.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28 824.82
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-862.04
Total Aufwendungen	-1 923 129.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 528 337.88
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	3 078 255.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-122 181.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-36 196.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 289 648.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-278 364.28
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 351 864.53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	9 880 202.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	925 678.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-3 969.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 355 914.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 277 623.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 157 826.00

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	175 860 185.16
Zeichnungen	62 614 491.46
Rücknahmen	-109 654 023.05
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-47 039 531.59
Ausbezahlte Dividende	-3 694 041.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 528 337.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 351 864.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 277 623.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 157 826.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	137 284 437.62

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 239.7380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 149.4020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 921.2930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	123 467.8470
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	200 004.4140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	83 270.5310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-62 362.2030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	220 912.7420
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.4000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	228 695.0660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 303.3400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-306 804.9920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	139 193.4140
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111 709.9480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 782.7010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 101.8730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	62 390.7760
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 923.8230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 633.0850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 728.9610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 827.9470
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 547.0390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 409.4310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 921.8670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 034.6030
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	346 191.0660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 886.7140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-186 807.0200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	189 270.7600
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 619.8770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 819.4630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 834.3620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 604.9780
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 086.3980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 129.8770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 418.6090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	92 797.6660
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 655.6810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 735.7460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 279.7010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 111.7260

Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 366.7530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 520.0100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 194.8120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 691.9510
Klasse	Q-mdist
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

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	6.58
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	5.50
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	4.69

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.55
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.55
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.55
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.55
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.55
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.55
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.55
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.55
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.50
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.50
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.50
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.50

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

USD

USD	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	650 000.00	646 926.15	0.47
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 13-10.01.23	2 000 000.00	2 107 660.00	1.54
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 5.75000% 17-13.01.22	1 000 000.00	1 017 843.00	0.74
USD	GOLDEN LEGACY PTE LTD-REG-S 6.87500% 17-27.03.24	1 000 000.00	989 090.00	0.72
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 8.00000% 14-01.08.19	2 500 000.00	2 604 350.00	1.90
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 15-11.08.20	1 658 000.00	1 732 349.69	1.26
USD	JINGRUJI HOLDINGS LTD-REG-S 7.75000% 17-12.04.20	1 350 000.00	1 322 149.50	0.96
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	1 290 000.00	1 241 888.16	0.90
USD	MIE HOLDINGS CORP-REG-S 7.50000% 14-25.04.19	550 000.00	297 045.65	0.22
USD	NEERG ENERGY LTD-REG-S 6.00000% 17-13.02.22	1 075 000.00	1 091 284.10	0.79
USD	NOBLE GROUP LTD-REG-S 6.75000% 09-29.01.20	2 750 000.00	1 071 482.50	0.78
USD	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.50000% 10-12.08.20	300 000.00	327 812.10	0.24
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	3 000 000.00	3 345 996.00	2.44
USD	PARKSON RETAIL GROUP LTD-REG-S 4.50000% 13-03.05.18	2 000 000.00	1 988 420.00	1.45
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 9.62500% 14-10.06.19	2 000 000.00	2 097 622.00	1.53
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	2 345 000.00	2 496 170.43	1.82
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	2 000 000.00	2 080 296.00	1.52
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 16-18.01.22	850 000.00	882 540.55	0.64
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.25000% 16-30.11.21	1 250 000.00	1 346 875.00	0.98
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 8.25000% 11-07.06.21	3 500 000.00	3 737 090.00	2.72
USD	YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 8.12500% 13-22.04.18	300 000.00	301 728.00	0.22
USD	YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 7.25000% 14-28.02.20	1 000 000.00	992 646.00	0.72
Total USD			33 719 264.83	24.56

Total Notes, fester Zins

33 719 264.83 24.56

Notes, variabler Zins

USD

USD	HUIARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+185BP 17-27.04.22	1 550 000.00	1 573 885.50	1.15
USD	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL-REG-S-SUB 4.875%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 023 480.00	0.74
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 10.125%/VAR PRP	1 750 000.00	1 802 461.50	1.31
Total USD			4 399 827.00	3.20

Total Notes, variabler Zins

4 399 827.00 3.20

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 13-04.06.18	1 000 000.00	1 013 793.00	0.74
USD	CHEUNG KONG BOND SECS 03 LTD-REG-S 5.37500% 13-PRP	3 000 000.00	3 039 810.00	2.21
USD	FPC TREASURY LTD-REG-S 4.50000% 13-16.04.23	650 000.00	655 098.60	0.48
USD	GRAND CHINA AIR HONG KONG LTD-REG-S 6.37500% 17-07.03.19	1 150 000.00	1 147 114.65	0.84
USD	GREENLAND HONG KONG HOLDINGS-REG-S 3.87500% 16-28.07.19	2 700 000.00	2 677 117.50	1.95
USD	HNA GROUP INTERNATIONAL CO LTD-REG-S 6.00000% 16-18.08.19	500 000.00	498 137.50	0.36
USD	LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	350 000.00	318 406.55	0.23
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	222 929.00	0.16
USD	SAN MIGUEL CORP-REG-S 4.87500% 13-26.04.23	2 300 000.00	2 347 035.00	1.71
Total USD			11 919 441.80	8.68

Total Medium-Term Notes, fester Zins

11 919 441.80 8.68

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 486 350.00	1.08
USD	KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.20000%/VAR 14-26.12.24	1 000 000.00	1 036 338.00	0.76
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 5.25000%/VAR 17-PRP	2 375 000.00	2 386 423.75	1.74
Total USD			4 909 111.75	3.58

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

4 909 111.75 3.58

Anleihen, fester Zins

USD

USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 8.00000% 13-28.01.20	1 457 000.00	1 511 611.27	1.10
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 6.35000% 17-11.01.20	700 000.00	717 609.20	0.52
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	3 175 000.00	3 330 987.75	2.43
USD	CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 5.00000% 14-07.05.20	2 000 000.00	2 051 760.00	1.49
USD	CHINA SHANSHUI CEMENT-REG-S 7.50000% 15-10.03.20	680 000.00	533 800.00	0.39
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 13-04.04.21	3 000 000.00	3 127 920.00	2.28
USD	DR PENG HOLDING HONGKONG LTD-REG-S 5.05000% 17-01.06.20	1 225 000.00	1 235 962.53	0.90
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.50000% 15-01.06.18	2 350 000.00	2 490 297.35	1.81
USD	FIRST GEN CORP-REG-S 6.50000% 13-09.10.23	1 146 000.00	1 227 961.92	0.89
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	900 000.00	911 457.00	0.66
USD	FUTURE LAND DEV HLDGS LTD-REG-S 5.00000% 17-16.02.20	1 300 000.00	1 306 622.20	0.95
USD	GARUDA INDONESIA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 5.95000% 15-03.06.20	800 000.00	839 812.00	0.61
USD	GUORUI PROPERTIES LTD-REG-S 7.00000% 17-21.03.20	1 150 000.00	1 147 941.50	0.84
USD	HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	1 350 000.00	1 374 664.50	1.00
USD	JABABEKA INTERNATIONAL BV-REG-S 6.50000% 16-05.10.23	1 750 000.00	1 798 790.00	1.31
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 4.75000% 14-12.11.19	500 000.00	506 470.00	0.37
USD	LONGFOR PROPERTIES-REG-S 6.75000% 13-29.01.23	250 000.00	263 125.00	0.19
USD	LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	750 000.00	728 980.50	0.53

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 5.15000% 14-10.09.19	4 000 000.00	4 071 600.00	2.97
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 4.75000% 17-09.03.22	500 000.00	510 776.99	0.37
USD REWARD INTERNATIONAL INVEST LTD-REG-S 7.25000% 17-25.01.20	600 000.00	606 000.00	0.44
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 8.37500% 15-10.02.22	1 250 000.00	1 392 393.75	1.01
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 15-03.11.25	1 000 000.00	1 065 000.00	0.78
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	3 500 000.00	3 537 275.00	2.58
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.45000% 17-PRP	1 500 000.00	1 476 118.50	1.08
USD TEWOOD GROUP FINANCE NO 3 LTD-REG-S 5.50000% 17-06.04.22	1 300 000.00	1 351 905.10	0.99
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 14-11.04.22	750 000.00	783 036.75	0.57
USD TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 17-23.01.20	750 000.00	767 892.75	0.56
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	1 750 000.00	1 824 686.50	1.33
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	2 000 000.00	2 228 440.00	1.62
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 6.50000% 14-11.09.19	300 000.00	311 238.00	0.23
USD XIN JIANG GUANG HUI IND INV GRP-REG-S 7.87500% 17-30.03.20	1 000 000.00	977 641.00	0.71
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 9.00000% 14-08.12.19	1 000 000.00	1 065 730.00	0.78
Total USD		47 075 507.06	34.29

Total Anleihen, fester Zins **47 075 507.06** **34.29**

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	2 006 900.00	1.46
USD BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 8.750%/VAR 16-PRP	700 000.00	738 410.40	0.54
USD CHALIECO HONG KONG CORP LTD-REG-S 5.700%/VAR 16-PRP	1 875 000.00	1 944 375.00	1.42
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 17-PRP	2 550 000.00	2 636 791.80	1.92
USD INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	3 000 000.00	2 978 574.00	2.17
USD PETRON CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 13-PRP	550 000.00	576 141.50	0.42
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	2 000 000.00	1 988 780.00	1.45
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	1 650 000.00	1 732 702.95	1.26
USD STATE BANK OF INDIA LTD-SUB 7.250%/6M LIBOR+237BP 07-PRP	3 964 000.00	3 971 916.11	2.89
Total USD		18 574 591.76	13.53

Total Anleihen, variabler Zins **18 574 591.76** **13.53**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **120 597 744.20** **87.84**

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

Notes, fester Zins

USD			
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 13-15.02.21	2 500 000.00	2 561 275.00	1.87
Total USD		2 561 275.00	1.87

Total Notes, fester Zins **2 561 275.00** **1.87**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **2 561 275.00** **1.87**

Total des Wertpapierbestandes **123 159 019.20** **89.71**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	-48.00	-3 000.77	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-3 000.77	0.00

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-3 000.77** **0.00**

Total Derivative Instrumente **-3 000.77** **0.00**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 17 210 900.00	USD	19 221 993.67	23.6.2017	153 774.69	0.11
CHF 19 085 000.00	USD	19 563 122.72	23.6.2017	190 254.23	0.14
USD 99 426.67	CHF	96 300.00	23.6.2017	-245.86	0.00
USD 387 433.01	CHF	377 500.00	23.6.2017	-3 287.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				340 495.62	0.25

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **12 374 913.68** **9.01**

Andere Aktiva und Passiva **1 413 009.89** **1.03**

Total des Nettovermögens **137 284 437.62** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016
Nettovermögen in USD		24 014 718.93	20 226 042.76
Klasse I-B-acc¹	LU1377678567		
Aktien im Umlauf		20 000.0000	20 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.62	99.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.62	99.98
Klasse U-X-acc¹	LU1377216947		
Aktien im Umlauf		2 116.0000	1 823.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 369.76	9 998.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 369.76	9 998.09

¹ Erste NAV 3.5.2016

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2016
Klasse I-B-acc	USD	3.6%	-
Klasse U-X-acc	USD	3.7%	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 wies der Markt für asiatische Investment-Grade-Anleihen einen positiven Ertrag aus, hauptsächlich dank der Verengung der Kreditrisikoprämien und der hohen laufenden Renditen. Im Vorfeld des Referendums in Grossbritannien im Juni des letzten Jahres weiteten sich die Risikoprämien asiatischer Unternehmensanleihen aus und wurden während der anfänglichen weltweiten Risikoaversion unmittelbar nach dem Votum noch ein gutes Stück weiter. In der zweiten Junihälfte verengten sich die Risikoprämien jedoch wieder, da sich die globale Risikobereitschaft und die Stimmung der Anleger gegenüber Unternehmensanleihen aus Schwellenländern verbesserten. Das Votum für den EU-Austritt Grossbritanniens hatte die Besorgnis über das Wachstum geschürt, aber auch die Erwartung, dass die Zentralbanken ihre Geldpolitik weiter lockern würden. Dies unterstützte die anhaltende Nachfrage der Anleger nach Unternehmensanleihen, da sie weiter nach Renditen und Erträgen suchten. Die Verengung der Spreads hielt auch im 1. Quartal 2017 noch an. Diese Bewegung wurde durch das Thema der globalen Reflation, die positive Risikobereitschaft, die solide Wirtschaftsentwicklung in den meisten Ländern in Asien und die Kaufnachfrage der Anleger in der Region und in anderen Ländern unterstützt, die für ein positives technisches Bild am Markt sorgten.

Dank der guten Entwicklung des zugrunde liegenden Marktes erzielte der Subfonds im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Die aktive Positionierung wirkte sich weitgehend neutral auf den Gesamtertrag aus. Wir gehen nach wie vor davon aus, dass der Mangel an Ertragschancen an einer Reihe grosser Märkte eine enorme Herausforderung für die Anleger bleibt, weshalb Kredittitel von Industrie- und Schwellenländern, einschliesslich Asiens, weiterhin eine attraktive Alternative darstellen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Britische Jungferninseln	23.61
Südkorea	20.49
Hongkong	8.23
Indonesien	7.88
Singapur	7.31
China	5.97
Cayman-Inseln	5.07
Vereinigte Staaten	4.93
Kanada	3.45
Malaysia	1.93
Isle of Man	1.72
Australien	1.70
Philippinen	1.67
Total	93.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	32.04
Banken & Kreditinstitute	25.99
Erdöl	11.08
Länder- & Zentralregierungen	3.41
Energie- & Wasserversorgung	3.04
Bergbau, Kohle & Stahl	2.67
Immobilien	2.12
Verkehr & Transport	2.08
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.02
Chemie	1.88
Diverse Dienstleistungen	1.74
Telekommunikation	1.67
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.96
Baugewerbe & Baumaterial	0.84
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.83
Versicherungen	0.83
Diverse Handelsfirmen	0.76
Total	93.96

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	22 563 655.34
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 439.67
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	22 565 095.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 079 747.89
Andere liquide Mittel (Margins)	11 478.63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	830 589.86
Zinsforderungen aus Wertpapieren	137 931.90
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 929.39
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-22 816.79
Total Aktiva	24 605 955.89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-590 527.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-58.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-402.45
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-247.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-709.20
Total Passiva	-591 236.96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	24 014 718.93

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 741.36
Zinsen auf Wertpapiere	705 591.40
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	13 612.50
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	10 521.52
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 095.45
Total Erträge	736 562.23
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-9 222.22
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 328.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 215.39
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-4 208.61
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 506.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5.69
Total Aufwendungen	-19 487.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	717 074.99
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	47 318.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-45 188.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	37 237.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	7 205.51
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	46 573.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	763 648.01
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	51 951.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	5 179.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-22 816.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 313.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	797 961.93

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	20 226 042.76
Zeichnungen	5 370 557.11
Rücknahmen	-2 379 842.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 990 714.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	717 074.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	46 573.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 313.92
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	797 961.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	24 014 718.93

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 000.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 823.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	524.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-231.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 116.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

USD

USD	AGRICULTURAL BANK OF CHINA/NEW YORK 2.00000% 15-21.05.18	250 000.00	249 602.25	1.04
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	200 000.00	203 960.00	0.85
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	250 000.00	249 283.00	1.04
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 16-11.02.21	900 000.00	885 924.90	3.69
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTSD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	700 000.00	757 210.30	3.15
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	218 329.60	0.91
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.50000% 16-13.01.21	300 000.00	299 601.00	1.25
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	200 000.00	216 313.20	0.90
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	200 000.00	202 342.60	0.84
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	600 000.00	589 014.00	2.45
USD	NEXEN INC 5.87500% 05-10.03.35	700 000.00	827 899.10	3.45
USD	PERTAMINA PT-REG-S 5.62500% 13-20.05.43	1 175 000.00	1 244 712.75	5.18
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 1.87500% 13-24.04.18	200 000.00	199 606.00	0.83
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 2.75000% 14-10.04.19	400 000.00	403 000.00	1.68
Total USD			6 546 798.70	27.26

Total Notes, fester Zins

6 546 798.70 27.26

Notes, variabler Zins

USD

USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3M LIBOR+185BP 17-27.04.22	250 000.00	253 852.50	1.06
Total USD			253 852.50	1.06

Total Notes, variabler Zins

253 852.50 1.06

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	AZURE NOVA INTL FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 17-21.03.20	200 000.00	200 149.00	0.83
USD	AZURE NOVA INTL FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 17-21.03.22	275 000.00	277 680.43	1.16
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 2.37500% 16-01.03.21	1 000 000.00	989 395.00	4.12
USD	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 4.37500% 15-11.06.20	200 000.00	207 320.78	0.86
USD	HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 16-03.05.26	200 000.00	192 776.80	0.80
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.75000% 16-19.05.21	300 000.00	296 485.80	1.23
USD	INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-07.12.19	500 000.00	497 232.50	2.07
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	750 000.00	729 011.25	3.04
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-11.10.21	500 000.00	485 277.50	2.02
USD	LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	200 000.00	181 946.60	0.76
USD	PROVEN GLORY CAPITAL LTD-REG-S 3.25000% 17-21.02.22	200 000.00	201 046.00	0.84
USD	PROVEN GLORY CAPITAL LTD-REG-S 4.00000% 17-21.02.27	200 000.00	201 202.00	0.84
USD	SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL CO LTD-REG-S 3.12400% 17-24.05.22	450 000.00	450 481.50	1.88
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 3.12500% 15-20.01.20	200 000.00	201 812.40	0.84
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 16-20.10.21	200 000.00	195 156.20	0.81
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	600 000.00	600 000.00	2.50
USD	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.50000% 12-14.02.22	200 000.00	216 410.00	0.90
USD	VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.95000% 16-23.12.19	200 000.00	204 998.60	0.85
USD	YUEXIU REIT MTN CO-REG-S 3.10000% 13-14.05.18	200 000.00	200 587.60	0.84
Total USD			6 528 969.96	27.19

Total Medium-Term Notes, fester Zins

6 528 969.96 27.19

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	DBS BANK LTD REG-S-SUB 3.625%/VAR 12-21.09.22	300 000.00	301 353.00	1.26
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	250 000.00	247 725.00	1.03
USD	MALAYAN BANKING-REG-S-SUB 3.250%/H15T5Y+260BP 12-20.09.22	250 000.00	250 590.00	1.04
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG CORP-REG-S-SUB 3.150%/VAR 12-11.03.23	250 000.00	251 497.50	1.05
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG-SUB 3.750%/3M LIBOR+184.8BP 10-15.11.22	300 000.00	302 148.00	1.26
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 12-17.10.22	650 000.00	651 807.00	2.71
Total USD			2 005 120.50	8.35

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

2 005 120.50 8.35

Anleihen, fester Zins

USD

USD	BAOSTEEL FINANCING 2015 PTY LTD-REG-S 3.87500% 15-28.01.20	400 000.00	408 172.00	1.70
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 6.37500% 13-29.10.43	200 000.00	243 637.80	1.01
USD	CHINA REINSURANCE FINANCE CORP-REG-S 3.37500% 17-09.03.22	200 000.00	199 148.00	0.83
USD	GOHL CAPITAL LTD-REG-S 4.25000% 17-24.01.27	400 000.00	412 644.40	1.72
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 13-15.04.23	200 000.00	200 455.80	0.83
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.25000% 15-18.05.20	325 000.00	323 339.25	1.35
USD	KOREA RESOURCES CORP-REG-S 2.25000% 16-19.04.21	450 000.00	440 252.55	1.83
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	225 000.00	229 803.75	0.96
USD	PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 5.25000% 09-12.08.19	200 000.00	212 648.00	0.89
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	400 000.00	400 500.00	1.67
USD	SHENHUA OVERSEAS CAPITAL CO LTD-REG-S 2.50000% 15-20.01.18	200 000.00	200 470.00	0.83
Total USD			3 271 071.55	13.62

Total Anleihen, fester Zins

3 271 071.55 13.62

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD CCCI TREASURY LTD-REG-S 3.500%/VAR 15-PRP	500 000.00	503 647.50	2.10
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	300 000.00	305 025.30	1.27
USD CLP POWER HK FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-PRP	500 000.00	510 771.50	2.12
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.500%/VAR 17-PRP	250 000.00	255 000.00	1.06
USD KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 2.500%/VAR 15-25.11.45	500 000.00	499 341.50	2.08
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375%/VAR 14-25.02.24	300 000.00	304 552.50	1.27
Total USD		2 378 338.30	9.90
Total Anleihen, variabler Zins		2 378 338.30	9.90
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		20 984 151.51	87.38
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 2.45200% 16-20.10.21	900 000.00	886 734.00	3.69
Total USD		886 734.00	3.69
Total Notes, fester Zins		886 734.00	3.69
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 2.63500% 16-26.05.21	300 000.00	298 001.10	1.24
Total USD		298 001.10	1.24
Total Medium-Term Notes, fester Zins		298 001.10	1.24
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	400 000.00	396 208.40	1.65
Total USD		396 208.40	1.65
Total Anleihen, fester Zins		396 208.40	1.65
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 580 943.50	6.58
Total des Wertpapierbestandes		22 565 095.01	93.96
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	33.00	6 703.13	0.03
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	1.00	1 445.32	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.17	4.00	2 125.02	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	-44.00	-4 469.08	-0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.17	-2.00	-1 875.00	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		3 929.39	0.02
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 929.39	0.02
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Credit-Default-Swaps*			
USD CITI/KOREA CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 16-20.06.22	-1 000 000.00	-23 040.70	-0.10
USD CITI/MALAYS CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 17-20.06.22	-1 200 000.00	223.91	0.00
Total Credit-Default-Swaps		-22 816.79	-0.10
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-22 816.79	-0.10
Total Derivative Instrumente		-18 887.40	-0.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 091 226.52	4.54
Andere Aktiva und Passiva		377 284.80	1.58
Total des Nettovermögens		24 014 718.93	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		45 866 224.74	96 028 293.28	157 680 741.86
Klasse F-acc	LU0949599004			
Aktien im Umlauf		8 600.0000	19 900.0000	20 220.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.03	100.11	101.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.03	100.11	101.03
Klasse (EUR hedged) F-acc²	LU0949589625			
Aktien im Umlauf		-	4 810.0000	37 637.8650
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	98.84	100.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	98.84	100.63
Klasse I-X-acc³	LU0592236581			
Aktien im Umlauf		-	11 599.7030	11 599.7030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	104.44	104.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	104.44	104.85
Klasse K-1-acc	LU0573605697			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.5000	1.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 131 313.42	5 007 004.14	5 073 715.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 131 313.42	5 007 004.14	5 073 715.79
Klasse (EUR hedged) K-1-acc²	LU0573606406			
Aktien im Umlauf		-	0.2000	0.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	2 839 357.35	2 903 083.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	2 839 357.35	2 903 083.86
Klasse P-acc	LU0573605267			
Aktien im Umlauf		175 795.6600	301 295.7000	507 117.6840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.42	97.50	99.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.42	97.50	99.31
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0573606588			
Aktien im Umlauf		78 623.3160	121 099.0620	274 053.3120
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.81	93.18	96.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		92.81	93.18	96.36
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0573606232			
Aktien im Umlauf		89 053.2400	132 239.8830	280 513.9530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.37	96.26	98.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		96.37	96.26	98.91
Klasse P-mdist	LU0573605424			
Aktien im Umlauf		22 582.9150	25 769.9920	41 358.7580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		81.14	82.36	86.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		81.14	82.36	86.97
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU0573606828			
Aktien im Umlauf		10 897.7670	19 438.8540	22 475.2300
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		79.95	81.72	86.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		79.95	81.72	86.28
Klasse Q-acc	LU0942055657			
Aktien im Umlauf		12 547.9810	23 453.8980	282.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.74	103.07	104.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.74	103.07	104.41
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁴	LU1240771250			
Aktien im Umlauf		27 207.9650	45 074.0100	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.75	103.53	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		103.75	103.53	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU1240771334			
Aktien im Umlauf		8 810.5540	19 983.7830	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.78	104.04	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		104.78	104.04	-
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁵	LU0696934156			
Aktien im Umlauf		-	2 121.7310	2 586.7310
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	10 103.04	10 298.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	10 103.04	10 298.91

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklassen (EUR hedged) F-acc und (EUR hedged) K-1-acc waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf

³ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 15.11.2016 im Umlauf

⁴ Erste NAV 9.9.2015

⁵ Die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc war bis zum 11.5.2017 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	2.9%	-0.9%	-0.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc ¹	EUR	-	-1.8%	-0.3%
Klasse I-X-acc ²	USD	-	-0.4%	0.3%
Klasse K-1-acc	USD	2.5%	-1.3%	-0.6%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	-	-2.2%	-0.7%
Klasse P-acc	USD	2.0%	-1.8%	-1.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.4%	-3.3%	-2.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	0.1%	-2.7%	-1.2%
Klasse P-mdist	USD	2.0%	-1.8%	-1.1%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	1.6%	-1.3%	-0.9%
Klasse Q-acc	USD	2.6%	-1.3%	-0.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.2%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.7%	-	-
Klasse (CHF hedged) U-X-acc ³	CHF	-	-1.9%	-0.6%

¹ Die Aktienklassen (EUR hedged) F-acc und (EUR hedged) K-1-acc waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 15.11.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc war bis zum 11.5.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 erzielten asiatische Lokalwährungsanleihen einen positiven USD-Ertrag. Dies war hauptsächlich auf die laufenden Renditen und die Aufwertung der asiatischen Währungen im Berichtsjahr zurückzuführen. Asiatische Lokalwährungsanleihen und Währungen profitierten von den sehr niedrigen Leitzinsen in den Industrieländern, der Ausweitung des Universums von Anleihen mit Negativrenditen und der hohen Renditedifferenz zwischen Anleihen aus Schwellen- und Industrieländern. Der Markt startete sehr gut in das Berichtsjahr, da die asiatischen Währungen nach dem Referendum in Grossbritannien Auftrieb erhielten und die Anleger mit zusätzlichen Stimulierungsmassnahmen in grossen Volkswirtschaften rechneten. Die asiatischen Anleihenrenditen sanken auch in der Erwartung, dass die Zentralbanken in der Region ihre Geldpolitik weiterhin expansiv ausrichten oder sogar weiter lockern würden, um die Wirtschaft ihrer Länder zu unterstützen. Im 4. Quartal 2016 musste der Markt einen Teil der Gewinne wieder abgeben. Die asiatischen Anleihenrenditen stiegen allgemein an und folgten damit der breiten Bewegung der Staatsanleihen von Industrieländern. Unterdessen gaben die meisten asiatischen Währungen gegenüber dem USD nach, der auf breiter Linie zulegte.

Seit Anfang des Jahres bis Ende Mai 2017 entwickelte sich der Markt gut, denn die asiatischen Währungen stiegen dank ausländischer Kapitalzuflüsse in die Aktien- und Anleihenmärkte und der soliden Wirtschaftsentwicklung in den meisten asiatischen Ländern im 1. Quartal 2017. Dank der oben beschriebenen Gewinne am zugrunde liegenden Markt erzielte der Subfonds im Berichtsjahr eine positive Rendite. Der Gesamtertrag wurde jedoch durch aktive Durations- und Währungspositionen gemindert. Im 3. Quartal 2016 schlug die untergewichtete Durationsposition in Indien negativ zu Buche. Die übergewichtete Duration in China und Korea im 4. Quartal 2016 wirkte sich nachteilig aus, da die Zinssätze angesichts des unerwarteten Ergebnisses der Präsidentschaftswahl in den USA stiegen. Im 1. Quartal 2017 erwiesen sich die Währungsuntergewichtung im KRW und die Durationsuntergewichtung in Indonesien als nachteilig. Gegen Ende des Berichtsjahres wurde dies allerdings durch die breite Übergewichtung in asiatischen Währungen ausgeglichen, die im Mai kräftig anzogen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Südkorea	18.88
Indonesien	17.09
Malaysia	12.26
Singapur	11.31
Indien	10.91
Luxemburg	8.81
Thailand	8.42
Philippinen	6.56
Total	94.24

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	82.23
Anlagefonds	8.81
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	3.20
Total	94.24

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	43 629 864.32
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-404 428.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	43 225 435.93
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 028 138.43
Andere liquide Mittel (Margins)	57 875.29
Forderungen aus Zeichnungen	102.48
Zinsforderungen aus Wertpapieren	457 225.26
Sonstige Forderungen	16 722.24
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	291 428.92
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	23 206.22
Total Aktiva	46 100 134.77
Passiva	
Kontokorrentkredit	-54 870.15
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-40.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-132 245.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-25 852.35
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 450.30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-17 451.76
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-46 754.41
Total Passiva	-233 910.03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45 866 224.74

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 636.80
Zinsen auf Wertpapiere	2 771 762.67
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	255 747.83
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	1 008.78
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	83 353.13
Total Erträge	3 114 509.21
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-246 728.51
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-749 111.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 466.43
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-403.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-20 604.36
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 185.45
Total Aufwendungen	-1 045 500.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 069 009.04
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-5 845 145.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-49 925.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-17 469.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 831 337.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-108 691.08
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-558 572.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 411 141.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-7 342 132.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	6 505 459.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 887 364.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	9 201.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 402 025.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 059 893.02

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	96 028 293.28
Zeichnungen	4 171 426.02
Rücknahmen	-55 294 154.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-51 122 728.95
Ausbezahlte Dividende	-99 232.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 069 009.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 411 141.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 402 025.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 059 893.02
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45 866 224.74

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 300.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 600.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 810.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 810.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 599.7030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 599.7030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
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	(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	301 295.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 929.8850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-129 429.9250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	175 795.6600
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 099.0620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 957.1400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-44 432.8860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78 623.3160
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 239.8830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 584.9490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 771.5920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	89 053.2400
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 769.9920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 170.8060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 357.8830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 582.9150
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 438.8540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 541.0870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 897.7670
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 453.8980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 751.4140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 657.3310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 547.9810
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 074.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 531.3360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 397.3810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 207.9650

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 983.7830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 014.5660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 187.7950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 810.5540
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 121.7310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	216.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 337.7310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Asian Local Currency Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.25
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.25
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.25
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.25
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.25
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.25
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.22
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.22
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.22
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.22
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.22
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.22

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Medium-Term Notes, fester Zins			
SGD			
SGD HOUSING & DEVELOPMENT BOARD-REG-S 2.36500% 13-19.09.18	2 000 000.00	1 466 129.83	3.20
Total SGD		1 466 129.83	3.20
Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 466 129.83	3.20
Anleihen, fester Zins			
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 10-15.09.26	15 000 000 000.00	1 230 540.95	2.68
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	10 153 000 000.00	764 730.00	1.67
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.22	13 670 000 000.00	1 038 581.67	2.27
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.87500% 13-15.04.19	15 000 000 000.00	1 151 892.27	2.51
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	30 000 000 000.00	2 394 370.16	5.22
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.75000% 15-15.05.31	15 000 000 000.00	1 256 689.61	2.74
Total IDR		7 836 804.66	17.09
INR			
INR INDIA, REPUBLIC OF 6.97000% 16-06.09.26	50 000 000.00	783 935.21	1.71
INR INDIA, REPUBLIC OF 7.28000% 13-03.06.19	50 000 000.00	785 694.35	1.72
INR INDIA, REPUBLIC OF 7.68000% 15-15.12.23	70 000 000.00	1 127 551.14	2.46
INR INDIA, REPUBLIC OF 7.88000% 15-19.03.30	70 000 000.00	1 142 978.92	2.49
INR INDIA, REPUBLIC OF 8.28000% 07-21.09.27	70 000 000.00	1 166 326.71	2.54
Total INR		5 006 486.33	10.92
KRW			
KRW KOREA, REPUBLIC OF 1.50000% 16-10.06.19	1 000 000 000.00	891 189.34	1.94
KRW KOREA, REPUBLIC OF 2.25000% 15-10.06.25	1 000 000 000.00	896 407.05	1.95
KRW KOREA, REPUBLIC OF 4.75000% 10-10.12.30	2 000 000 000.00	2 290 901.27	5.00
KRW KOREA, REPUBLIC OF 4.25000% 11-10.06.21	1 000 000 000.00	976 565.46	2.13
KRW KOREA, REPUBLIC OF 4.00000% 11-10.12.31	2 300 000 000.00	2 476 137.71	5.40
KRW KOREA, REPUBLIC OF 5.25000% 07-10.03.27	1 000 000 000.00	1 127 998.01	2.46
Total KRW		8 659 198.84	18.88
SGD			
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 2.12500% 16-01.06.26	3 000 000.00	2 193 508.74	4.78
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 2.75000% 12-01.04.42	700 000.00	537 624.70	1.17
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 3.37500% 13-01.09.33	1 200 000.00	992 337.72	2.16
Total SGD		3 723 471.16	8.11
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	30 000 000.00	840 546.09	1.83
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	24 000 000.00	842 657.19	1.84
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.87500% 09-13.06.19	56 205 000.00	1 726 645.32	3.76
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	15 000 000.00	450 953.90	0.98
Total THB		3 860 802.50	8.41
Total Anleihen, fester Zins		29 086 763.49	63.41
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		30 552 893.32	66.61
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anleihen, fester Zins			
MYR			
MYR MALAYSIA 3.65400% 14-31.10.19	4 000 000.00	939 411.22	2.05
MYR MALAYSIA 3.79500% 15-30.09.22	5 000 000.00	1 170 366.82	2.55
MYR MALAYSIA 3.80000% 16-17.08.23	4 000 000.00	932 199.07	2.03
MYR MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	4 500 000.00	1 025 585.75	2.24
MYR MALAYSIA 4.39000% 16-07.07.23	6 500 000.00	1 553 594.16	3.39
Total MYR		5 621 157.02	12.26
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF 8.12500% 10-16.12.35	15 000 000.00	405 420.09	0.88
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.12500% 12-24.10.37	48 000 000.00	1 059 905.57	2.31
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.75000% 12-19.07.19	48 000 000.00	980 625.29	2.14
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.62500% 15-09.09.25	30 000 000.00	562 625.82	1.23
Total PHP		3 008 576.77	6.56
Total Anleihen, fester Zins		8 629 733.79	18.82
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		8 629 733.79	18.82

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

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD	UBS (LUX) INVEST SICAV-MAINLAND CHINA FIXED INC(USD) U-X-ACC	412.67	4 042 808.82	8.81
Total Luxemburg			4 042 808.82	8.81

Total Investment Fonds, open end			4 042 808.82	8.81
---	--	--	---------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			4 042 808.82	8.81
--	--	--	---------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes			43 225 435.93	94.24
--------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58000% 17-16.01.19	-10 170 000.00	-47 440.44	-0.10
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SORF6M 17-16.01.19			
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58500% 17-25.01.19	-10 070 000.00	-47 976.96	-0.10
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SORF6M 17-25.01.19			
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.13750% 17-16.01.22	4 200 000.00	60 073.92	0.13
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER SORF6M 17-16.01.22			
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.15000% 17-25.01.22	4 200 000.00	61 453.69	0.13
SGD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER SORF6M 17-25.01.22			
CNY	CGML/INTEREST RATE SWAP REC 3.56000% 17-06.02.19	54 000 000.00	-9 150.75	-0.02
CNY	CGML/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 17-06.02.19			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 1.92000% 17-17.03.27	1 680 000 000.00	6 246.76	0.01
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER KWDCDC 17-17.03.27			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			23 206.22	0.05

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			23 206.22	0.05
--	--	--	------------------	-------------

Total Derivative Instrumente			23 206.22	0.05
-------------------------------------	--	--	------------------	-------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CNY	43 212 000.00	USD	6 000 000.00	12.1.2018	242 994.03	0.54
USD	6 086 454.36	CNY	43 212 000.00	12.1.2018	-156 539.67	-0.34
MYR	7 105 665.71	USD	1 590 168.00	20.6.2017	66 038.44	0.14
IDR	91 981 787 050.00	USD	6 846 430.00	23.6.2017	55 796.73	0.12
USD	917 525.00	MYR	4 095 372.84	20.6.2017	-37 034.81	-0.08
USD	6 846 430.00	IDR	93 097 755 140.00	27.9.2017	-73 617.77	-0.16
PHP	45 693 497.02	USD	907 193.00	23.6.2017	9 215.00	0.02
CNY	9 690 380.00	USD	1 400 000.00	26.6.2017	18 918.43	0.04
USD	6 100 000.00	CNY	43 276 450.00	31.1.2018	-144 287.39	-0.31
CNY	43 276 450.02	USD	6 148 969.88	31.1.2018	95 317.51	0.21
USD	2 000 000.00	KRW	2 238 000 000.00	5.7.2017	1 632.26	0.00
SGD	2 792 506.00	USD	2 000 000.00	5.7.2017	19 370.24	0.04
USD	1 340 000.00	TWD	40 628 800.00	26.6.2017	-8 496.74	-0.02
SGD	2 200 000.00	USD	1 575 536.22	25.7.2017	15 750.62	0.03
MYR	4 095 372.84	USD	939 197.99	20.6.2017	15 361.82	0.03
CNY	36 551 768.00	USD	5 300 000.00	31.7.2017	40 431.93	0.09
USD	5 300 000.00	CNY	36 771 718.00	31.10.2017	-39 298.29	-0.09
USD	900 000.00	SGD	1 265 355.00	25.7.2017	-15 246.71	-0.03
KRW	2 238 000 000.00	USD	1 991 457.55	5.7.2017	6 910.19	0.02
EUR	9 362 400.00	USD	10 456 396.44	23.6.2017	83 650.49	0.18
CHF	9 887 500.00	USD	10 135 204.40	23.6.2017	98 566.34	0.21
SGD	845 200.00	USD	607 979.70	23.6.2017	3 130.83	0.01
IDR	20 122 500 000.00	USD	1 500 000.00	24.8.2017	1 177.71	0.00
USD	44 705.87	CHF	43 300.00	23.6.2017	-110.54	0.00
USD	1 100 000.00	SGD	1 527 020.00	25.7.2017	-4 512.20	-0.01
USD	36 396.17	EUR	32 500.00	23.6.2017	-191.83	0.00
SGD	8 700.00	USD	6 267.20	23.6.2017	23.22	0.00
KRW	558 150 000.00	USD	500 000.00	5.7.2017	-1 613.52	0.00
THB	29 287 300.00	USD	860 000.00	30.8.2017	-432.54	0.00
USD	5 306 971.76	CNY	36 551 768.00	31.7.2017	-33 460.17	-0.07
CNY	36 771 718.00	USD	5 307 312.98	31.10.2017	31 985.31	0.07
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					291 428.92	0.64

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			2 086 013.72	4.55
---	--	--	---------------------	-------------

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-54 870.15	-0.12
---	--	--	-------------------	--------------

Andere Aktiva und Passiva			295 010.10	0.64
----------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Total des Nettovermögens			45 866 224.74	100.00
---------------------------------	--	--	----------------------	---------------

UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	3.4.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		9 729 632.31	38 665 361.97	108 184 812.32
Klasse P-acc	LU0307095868			
Aktien im Umlauf		61 019.5370	309 626.4130	922 878.4600
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		159.45	118.75	113.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		159.45	118.75	113.55
Klasse P-mdist²	LU0623363313			
Aktien im Umlauf		-	33 078.7460	58 726.7370
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	57.37	57.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	57.37	57.78

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse P-mdist war bis zum 7.10.2016 im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD) per 3. April 2017 in den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	514.55
Zinsen auf Wertpapiere	1 360 939.97
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	4 000.33
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	50 707.38
Total Erträge	1 416 162.23
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-392 196.66
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 382.58
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-1 600.13
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 199.81
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 579.83
Total Aufwendungen	-424 959.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	991 203.22
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	6 542 370.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	4 426 574.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-54 084.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	445 291.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-498 093.06
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 862 058.96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 853 262.18
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-1 927 250.59
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-846 753.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 384.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	372 414.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 403 974.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 449 287.57

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38 665 361.97
Zeichnungen	23 742 085.68
Rücknahmen	-71 832 221.70
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-48 090 136.02
Ausbezahlte Dividende	-24 513.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	991 203.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 862 058.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 403 974.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 449 287.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 626.4130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	155 277.0390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-464 903.4520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 078.7460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 238.3400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 317.0860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.20
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.20
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.20
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		3 867 874 476.39	2 934 764 816.47	3 092 825 106.51
Klasse F-acc	LU0949706013			
Aktien im Umlauf		1 578 502.2850	1 917 104.8220	1 602 727.1580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.56	13.84	14.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.56	13.84	14.28
Klasse (CHF hedged) F-acc²	LU1255921550			
Aktien im Umlauf		152 608.8400	160 621.5950	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		115.11	102.90	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		115.11	102.90	-
Klasse (GBP hedged) F-acc³	LU1255921717			
Aktien im Umlauf		-	6 335.2840	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	103.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		-	103.84	-
Klasse (USD hedged) F-acc²	LU1255922012			
Aktien im Umlauf		23 911.1390	125 983.8510	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.54	103.81	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		118.54	103.81	-
Klasse I-A1-acc	LU0396331836			
Aktien im Umlauf		519 821.5870	377 179.3520	444 733.8690
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		164.53	146.63	151.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		164.53	146.63	151.57
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637			
Aktien im Umlauf		190 819.5120	145 189.0250	12 633.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		115.29	103.27	107.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		115.29	103.27	107.51
Klasse I-A2-acc	LU0396332131			
Aktien im Umlauf		1 163 325.0000	1 067 644.0000	946 517.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		149.36	133.06	137.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		149.36	133.06	137.48
Klasse I-A2-dist	LU0396332057			
Aktien im Umlauf		667 016.0000	749 450.0000	725 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		139.85	126.14	132.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		139.85	126.14	132.42
Klasse (CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238			
Aktien im Umlauf		135 987.6530	105 000.0000	105 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.41	102.85	108.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		113.41	102.85	108.58
Klasse I-A3-acc	LU0396332305			
Aktien im Umlauf		3 355 357.7060	2 944 594.9460	1 650 672.5610
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		170.24	151.53	156.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		170.24	151.53	156.45
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801			
Aktien im Umlauf		1 428 713.9850	701 499.9340	702 157.3430
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		133.78	119.69	124.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		133.78	119.69	124.46
Klasse (USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323			
Aktien im Umlauf		185 032.2680	135 729.0630	193 444.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.97	102.52	105.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		116.97	102.52	105.43
Klasse I-A3-dist	LU0396332214			
Aktien im Umlauf		1 426 744.8530	604 199.3860	520 069.3860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		125.89	113.54	119.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		125.89	113.54	119.18
Klasse (GBP hedged) I-A3-UKdist	LU1103717481			
Aktien im Umlauf		33 786.4720	29 551.0000	49 260.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		109.76	99.57	106.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		109.76	99.57	106.40
Klasse (USD hedged) I-B-acc	LU0671330487			
Aktien im Umlauf		310 708.1270	453 726.8840	462 082.1240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		179.08	156.30	160.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		179.08	156.30	160.08
Klasse I-X-acc	LU0396332727			
Aktien im Umlauf		1 083 884.3200	1 311 219.9580	1 142 277.7140
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		135.48	120.01	123.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		135.48	120.01	123.30

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (CHF hedged) I-X-acc LU0615763983				
Aktien im Umlauf		3 890 797.4030	3 015 474.6760	2 045 388.0360
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		149.27	132.91	137.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		149.27	132.91	137.54
Klasse I-X-dist LU0396332644				
Aktien im Umlauf		3 545 190.0940	3 932 073.6940	3 048 098.0920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		148.16	133.63	140.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		148.16	133.63	140.26
Klasse N-acc⁴ LU1121266511				
Aktien im Umlauf		-	1 768.5280	1 172.3770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	101.05	106.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	101.05	106.08
Klasse P-acc LU0203937692				
Aktien im Umlauf		18 124 148.2130	17 124 341.4220	27 338 798.7150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		14.73	13.29	13.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		14.73	13.29	13.91
Klasse (CHF hedged) P-acc LU0499399144				
Aktien im Umlauf		675 453.1120	738 336.1760	1 246 166.9880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		142.88	129.59	136.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		142.88	129.59	136.61
Klasse (USD hedged) P-acc LU0629154393				
Aktien im Umlauf		384 066.2700	1 128 859.4950	3 793 632.6420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		138.37	122.94	128.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		138.37	122.94	128.17
Klasse P-dist LU0315165794				
Aktien im Umlauf		1 180 007.2380	996 642.1100	938 369.8630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		146.64	132.33	138.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		146.64	132.33	138.96
Klasse Q-acc LU0358423738				
Aktien im Umlauf		3 083 343.1780	1 378 067.5380	1 785 978.4400
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		177.43	158.67	164.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		177.43	158.67	164.58
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁵ LU1240771763				
Aktien im Umlauf		699 913.6710	518 509.0880	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.93	97.91	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		108.93	97.91	-
Klasse (USD hedged) Q-acc LU0499399060				
Aktien im Umlauf		153 671.1590	108 793.7870	94 361.1500
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		161.70	142.39	147.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		161.70	142.39	147.16
Klasse Q-dist⁵ LU1240771847				
Aktien im Umlauf		156 114.2090	5 993.0120	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.38	98.47	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		109.38	98.47	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 26.8.2015

³ Für die Periode vom 26.8.2015 bis zum 23.3.2017 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁵ Erste NAV 11.8.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	EUR	12.4%	-3.1%	7.3%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	11.9%	-	-
Klasse (GBP hedged) F-acc ¹	GBP	-	-	-
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	14.2%	-	-
Klasse I-A1-acc	EUR	12.2%	-3.3%	7.1%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	11.6%	-3.9%	-
Klasse I-A2-acc	EUR	12.3%	-3.2%	7.2%
Klasse I-A2-dist	EUR	12.3%	-3.2%	7.2%
Klasse (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	11.7%	-3.9%	6.7%
Klasse I-A3-acc	EUR	12.3%	-3.1%	7.3%
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	11.8%	-3.8%	6.8%
Klasse (USD hedged) I-A3-acc	USD	14.1%	-2.7%	-
Klasse I-A3-dist	EUR	12.4%	-3.1%	7.3%
Klasse (GBP hedged) I-A3-UKdist	GBP	13.2%	-2.7%	-
Klasse (USD hedged) I-B-acc	USD	14.6%	-2.4%	7.9%
Klasse I-X-acc	EUR	12.9%	-2.7%	7.8%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	12.3%	-3.4%	7.3%
Klasse I-X-dist	EUR	12.9%	-2.7%	7.8%
Klasse N-acc ²	EUR	-	-4.7%	-
Klasse P-acc	EUR	10.8%	-4.5%	5.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	10.3%	-5.1%	5.4%

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	12.6%	-4.1%	6.0%
Klasse P-dist	EUR	10.8%	-4.5%	5.8%
Klasse Q-acc	EUR	11.8%	-3.6%	6.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.3%	-	-
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	13.6%	-3.2%	7.0%
Klasse Q-dist	EUR	11.8%	-	-

¹ Für die Periode vom 26.8.2015 bis zum 23.3.2017 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 wurde die Wertentwicklung von Wandelanleihen hauptsächlich von den sehr starken Aktienmärkten und engen Kreditrisikoprämien bestimmt. Die Bewertungen von Wandelanleihen sanken im Berichtsjahr über alle Märkte. Dies war unter anderem auf die lebhaftere Aktivität am Primärmarkt zurückzuführen, wo die Emissionsvolumen im Vergleich zur vorhergehenden Periode um fast 40% zunahmen.

Wie erwartet, erzielte der Subfonds dank der steigenden Aktienmärkte eine positive Performance. Die grössten Beiträge zu der Outperformance leisteten Anleihen, die durch die gute Wertentwicklung ihrer zugrunde liegenden Aktien Auftrieb erhielten, wie Micron Technology 1,625% 2033, Micron Technology 2,125% 2033 und Tal Education 2,5% 2019.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	34.56
Niederlande	9.57
Japan	8.37
Cayman-Inseln	5.22
Jersey	4.02
Deutschland	3.82
Frankreich	2.95
Vereinigte Arabische Emirate	2.90
Taiwan	1.78
Hongkong	1.78
Zypern	1.51
Grossbritannien	1.42
Spanien	1.42
Südkorea	1.39
Belgien	1.02
Mexiko	1.00
Kanada	0.96
Malta	0.96
Ungarn	0.96
Singapur	0.94
Österreich	0.93
Luxemburg	0.78
China	0.49
Finnland	0.47
Norwegen	0.45
Indien	0.27
Indonesien	0.20
Italien	0.20
Bermuda	0.12
Total	90.46

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.11
Elektronik & Halbleiter	11.94
Internet, Software & IT-Dienste	7.35
Immobilien	6.16
Banken & Kreditinstitute	5.90
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.67
Energie- & Wasserversorgung	3.86
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.42
Erdöl	3.24
Telekommunikation	2.96
Biotechnologie	2.38
Chemie	1.77
Gesundheits- & Sozialwesen	1.66
Gastgewerbe & Freizeit	1.48
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.48
Verkehr & Transport	1.43
Baugewerbe & Baumaterial	1.12
Diverse Dienstleistungen	1.12
Anlagefonds	0.97
Bergbau, Kohle & Stahl	0.97
Fahrzeuge	0.76
Edelmetalle und -steine	0.55
Computer & Netzwerkausrüster	0.49
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.48
Elektrische Geräte & Komponenten	0.47
Nichteisenmetalle	0.47
Diverse Konsumgüter	0.43
Diverse Handelsfirmen	0.43
Maschinen & Apparate	0.39
Total	90.46

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 258 997 183.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	239 989 083.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 498 986 267.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	216 565 895.83
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	46 379 508.62
Forderungen aus Zeichnungen	6 128 898.07
Zinsforderungen aus Wertpapieren	15 462 635.67
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	34 529.98
Forderungen aus Dividenden	1 056 661.74
Sonstige Forderungen	297 478.20
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	88 882 279.37
Total Aktiva	3 873 794 154.49
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-199 731.41
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-430 875.82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 094 109.53
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 015 334.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-147 425.25
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 201.21
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 194 961.34
Total Passiva	-5 919 678.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 867 874 476.39

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	359 834.72
Zinsen auf Wertpapiere	49 060 810.49
Dividenden	4 832 854.94
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	578 014.23
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 349 245.04
Total Erträge	58 180 759.42
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-18 905 902.53
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-712 956.53
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-231 205.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-530 390.62
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 042 103.80
Total Aufwendungen	-21 422 559.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	36 758 200.26
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	204 897 312.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	7 721 647.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-112 269 565.89
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 351 641.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	96 997 752.15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	133 755 952.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	129 770 845.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 976 573.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	124 058 959.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	251 853 231.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	385 609 183.53

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 934 764 816.47
Zeichnungen	1 404 931 414.02
Rücknahmen	-846 557 180.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	558 374 233.85
Ausbezahlte Dividende	-10 873 757.46
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	36 758 200.26
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	96 997 752.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	251 853 231.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	385 609 183.53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 867 874 476.39

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 917 104.8220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	603 909.8230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-942 512.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 578 502.2850
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	160 621.5950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 312.7550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	152 608.8400
Klasse	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 335.2840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 335.2840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125 983.8510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 956.6690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 029.3810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 911.1390
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	377 179.3520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	434 134.7710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-291 492.5360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	519 821.5870
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	145 189.0250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	68 826.9980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 196.5110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	190 819.5120
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 067 644.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	670 106.9880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-574 425.9880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 163 325.0000
Klasse	I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	749 450.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	200 366.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-282 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	667 016.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 237.6530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-250.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	135 987.6530
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 944 594.9460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	699 008.6370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-288 245.8770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 355 357.7060
Klasse	(CHF hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	701 499.9340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	865 133.9910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-137 919.9400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 428 713.9850
Klasse	(USD hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	135 729.0630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	113 288.6930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 985.4880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	185 032.2680

Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	604 199.3860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	822 561.4670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 426 744.8530
Klasse	(GBP hedged) I-A3-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 551.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 706.8490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 471.3770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 786.4720
Klasse	(USD hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	453 726.8840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 197.1230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-165 215.8800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	310 708.1270
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 311 219.9580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	183 225.4930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-410 561.1310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 083 884.3200
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 015 474.6760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	921 477.1380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 154.4110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 890 797.4030
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 932 073.6940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	533 861.9460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-920 745.5460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 545 190.0940
Klasse	N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 768.5280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 737.4670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 505.9950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 124 341.4220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 675 561.4850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 675 754.6940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 124 148.2130
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	738 336.1760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	113 170.7020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-176 053.7660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	675 453.1120
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 128 859.4950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	149 718.4400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-894 511.6650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	384 066.2700
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	996 642.1100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	382 669.9550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-199 304.8270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 180 007.2380
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 378 067.5380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 416 576.1950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-711 300.5550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 083 343.1780
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	518 509.0880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	305 000.1550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-123 595.5720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	699 913.6710
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 793.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	102 682.1640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-57 804.7920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	153 671.1590
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 993.0120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	166 752.1520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 630.9550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	156 114.2090

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	1.58
(CHF hedged) I-A2-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.33
I-A3-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	1.52
(GBP hedged) I-A3-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	GBP	1.40
(GBP hedged) I-A3-UKdist	26.10.2016	31.10.2016	GBP	1.22
I-X-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.42
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.00
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.65

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Vorzugsaktien			
Vereinigte Staaten			
USD WELLS FARGO & CO PERP PFD CONV CL A 7.5% S'L	67 963.00	76 514 431.63	1.98
Total Vereinigte Staaten		76 514 431.63	1.98
Total Vorzugsaktien		76 514 431.63	1.98
Anleihen mit Warrant, fester Zins			
USD			
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 1.65000% 15-16.08.19	32 750 000.00	37 533 334.81	0.97
Total USD		37 533 334.81	0.97
Total Anleihen mit Warrant, fester Zins		37 533 334.81	0.97
Wandelanleihen, fester Zins			
EUR			
EUR AABAR INVESTMENTS PJSC-REG-S 1.00000% 15-27.03.22	66 100 000.00	56 763 375.00	1.47
EUR ACS ACTIVIDADES FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-22.10.18	11 600 000.00	14 916 092.00	0.39
EUR AMERICA MOVIL BV-REG-S 5.50000% 15-17.09.18	41 800 000.00	38 703 456.00	1.00
EUR AMORIM ENERGIA BV-REG-S 3.37500% 13-03.06.18	27 000 000.00	28 431 810.00	0.73
EUR ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10 700 000.00	1.07	0.00
EUR ASTALDI SPA-REG-S 4.50000% 13-31.01.19	7 400 000.00	7 560 950.00	0.19
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S-SUB 5.62500% 16-22.11.19	30 500 000.00	38 424 205.00	0.99
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.32500% 17-26.07.24	37 500 000.00	39 034 875.00	1.01
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-REG-S 0.25000% 16-02.03.22	5 300 000.00	5 439 390.00	0.14
EUR OCI NV-REG-S 3.87500% 13-25.09.18	33 700 000.00	34 885 566.00	0.90
EUR OHL INVESTMENTS SA-REG-S 4.00000% 13-25.04.18	37 200 000.00	36 052 752.00	0.93
EUR OUTOKUMPLU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	15 000 000.00	18 036 000.00	0.47
EUR PT JERSEY LTD-REG-S 0.50000% 14-19.11.19	16 800 000.00	21 890 400.00	0.57
EUR ROCKET INTERNET SE-REG-S 3.00000% 15-22.07.22	34 900 000.00	33 521 450.00	0.87
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 4.00000% 14-08.05.19	18 700 000.00	18 765 450.00	0.48
EUR SALZGITTER FINANCE BV 2.00000% 10-08.11.17	13 650 000.00	20 584 609.50	0.53
EUR STEINHOFF FINANCE HOLDING GMBH-REG-S 1.25000% 15-11.08.22	35 900 000.00	35 804 147.00	0.93
Total EUR		448 814 528.57	11.60
GBP			
GBP BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	34 000 000.00	37 198 187.54	0.96
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	15 900 000.00	17 686 584.41	0.46
GBP INTU JERSEY-REG-S 2.50000% 12-04.10.18	11 700 000.00	13 787 793.73	0.35
GBP REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	24 100 000.00	28 220 660.65	0.73
GBP VOLCAN HOLDINGS PLC-REG-S 4.12500% 17-11.04.20	36 700 000.00	36 731 011.74	0.95
Total GBP		133 624 238.07	3.45
HKD			
HKD ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD-REG-S 2.00000% 14-28.03.19	120 000 000.00	16 962 343.35	0.44
HKD KINGSOFT CORP LTD-REG-S 3.00000% 13-23.07.18	96 000 000.00	13 973 918.68	0.36
HKD REXLOT HOLDINGS LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	160 000 000.00	4 239 277.55	0.11
HKD SHENZHU INTL GROUP HOLDINGS LTD REG-S 0.50000% 14-18.06.19	162 000 000.00	26 317 158.84	0.68
Total HKD		61 492 698.42	1.59
SGD			
SGD CAPITALAND LTD-REG-S 1.85000% 13-19.06.20	57 500 000.00	36 412 622.11	0.94
Total SGD		36 412 622.11	0.94
USD			
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	300 578.03	0.01
USD DELTA INV HORIZON INTERNAT LTD-REG-S 3.00000% 15-26.05.20	8 700 000.00	7 678 746.11	0.20
USD DP WORLD-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	40 600 000.00	37 661 058.25	0.97
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 1.00000% 13-12.03.18	19 800 000.00	17 912 969.32	0.46
USD GS ENGINEERING & CONSTRUCTION COR-REG-S 4.50000% 16-21.07.21	17 600 000.00	17 040 462.42	0.44
USD INMARSAT PLC-REG-S 3.87500% 16-09.09.23	17 400 000.00	17 902 890.17	0.46
USD JAIPRAKASH HYDRO POWER-REG-S *DEFAULT* STEP-UP 10-13.02.49	16 330 000.00	1 472 839.66	0.04
USD JUST ENERGY GROUP INC-REG-S 6.50000% 14-29.07.19	22 800 000.00	19 692 752.33	0.51
USD POLARCUS LTD STEP-UP 16-30.12.22	5 010 000.00	1 024 722.10	0.03
USD POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-30.03.22	9 372 395.00	6 028 754.54	0.16
USD SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	8 030 000.00	8 883 129.48	0.23
USD SIRIUS MINERALS FINANCE LTD-REG-S 8.50000% 16-28.11.23	17 600 000.00	20 847 665.63	0.54
Total USD		156 446 568.04	4.05
Total Wandelanleihen, fester Zins		836 790 655.21	21.63
Wandelanleihen, Nullcoupon			
CHF			
CHF GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0.00000% 15-26.02.18	40 000 000.00	37 165 100.44	0.96
Total CHF		37 165 100.44	0.96
EUR			
EUR EXANE SA 0.00000% 16-12.04.19	34 800 000.00	48 370 486.20	1.25
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 0.00000% 14-24.09.19	24 500 000.00	37 827 510.00	0.98
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	35 300 000.00	37 395 761.00	0.97
Total EUR		123 593 757.20	3.20

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
HKD			
HKD HAITONG INTERNATIONAL SECURITIES-REG-S 0.00000% 16-25.10.21	296 000 000.00	33 911 969.04	0.88
Total HKD		33 911 969.04	0.88
JPY			
JPY EZAKI GLICO CO LTD-REG-S 0.00000% 17-30.01.24	2 150 000 000.00	18 728 865.76	0.48
JPY IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	1 910 000 000.00	16 747 561.47	0.43
JPY KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 16-17.06.19	3 540 000 000.00	30 620 089.11	0.79
JPY KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	4 260 000 000.00	37 768 741.74	0.98
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0.00000% 17-29.03.24	4 690 000 000.00	38 771 292.28	1.00
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	2 420 000 000.00	21 944 920.38	0.57
JPY SUZUKI MOTOR CORP-REG-S 0.00000% 16-31.03.23	2 700 000 000.00	29 330 646.82	0.76
JPY TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 15-03.12.20	2 270 000 000.00	18 982 317.17	0.49
JPY TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	3 880 000 000.00	37 746 064.33	0.98
JPY UNICHARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	1 620 000 000.00	16 811 921.08	0.43
Total JPY		267 452 420.14	6.91
KRW			
KRW KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	26 800 000 000.00	21 289 456.75	0.55
Total KRW		21 289 456.75	0.55
USD			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	25 000 000.00	21 695 197.86	0.56
USD ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGIN-REG-S 0.00000% 13-05.09.18	17 000 000.00	19 987 736.77	0.52
USD BAOSTEEL HONG KONG INV CO LTD-REG-S 0.00000% 15-01.12.18	37 970 000.00	34 918 218.23	0.90
USD CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	42 000 000.00	38 306 838.59	0.99
USD ENN ENERGY HOLDINGS LTD 0.00000% 13-26.02.18	18 000 000.00	16 507 336.59	0.43
USD GUNMA BANK LTD-REG-S 0.00000% 14-11.10.19	20 200 000.00	18 080 302.36	0.47
USD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES-REG-S 0.00000% 15-29.06.20	17 800 000.00	15 265 261.00	0.39
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 15-21.05.18	37 900 000.00	43 373 508.22	1.12
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	46 400 000.00	47 687 398.84	1.23
USD NEO SOLAR POWER CORP-REG-S 0.00000% 16-27.10.19	11 900 000.00	10 675 077.81	0.27
USD SILICONWARE PREC INDUSTRIES CO-REG-S 0.00000% 14-31.10.19	37 750 000.00	38 173 659.40	0.99
USD SOCIETE GENERALE SA 0.00000% 16-07.03.19	41 336 000.00	47 496 883.59	1.23
USD ZHEN DING TECHNOLOGY-REG-S 0.00000% 14-26.06.19	20 000 000.00	18 025 789.24	0.47
Total USD		370 193 208.50	9.57
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		853 605 912.07	22.07
Wandelanleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	42 500 000.00	24 650 000.00	0.63
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	51 500 000.00	39 311 495.00	1.02
EUR NEOPOST SA-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	303 334.00	18 088 191.67	0.47
Total EUR		82 049 686.67	2.12
USD			
USD YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR-50BP 15-26.03.20	20 000 000.00	18 561 493.99	0.48
Total USD		18 561 493.99	0.48
Total Wandelanleihen, variabler Zins		100 611 180.66	2.60
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 905 055 514.38	49.25
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Wandelanleihen, fester Zins			
EUR			
EUR HUNGARIAN STATE HOLDING CO-REG-S 3.37500% 13-02.04.19	29 700 000.00	37 135 989.00	0.96
Total EUR		37 135 989.00	0.96
USD			
USD ALON USA ENERGY INC 3.00000% 13-15.09.18	8 549 000.00	8 368 973.03	0.22
USD BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.25000% 13-01.12.18	10 547 000.00	10 613 968.06	0.27
USD CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	21 900 000.00	18 769 361.41	0.49
USD CITRIX SYSTEMS INC 0.50000% 14-15.04.19	34 298 000.00	37 598 782.17	0.97
USD COBALT INTERNATIONAL ENERGY INC 2.62500% 12-01.12.19	54 963 000.00	17 126 705.41	0.44
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	35 218 000.00	38 518 376.02	1.00
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC 2.87500% 14-15.01.21	17 272 000.00	19 168 617.66	0.50
USD EMPIRE STATE REALTY OP LP-144A 2.62500% 14-15.08.19	24 521 000.00	24 878 620.63	0.64
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD-144A 3.00000% 16-31.01.24	47 212 000.00	35 351 144.83	0.91
USD GNC HOLDINGS INC 1.50000% 15-15.08.20	25 677 000.00	14 683 499.20	0.38
USD IAS OPERATING PARTNERSHIP LP-144A 5.00000% 13-15.03.18	19 901 000.00	17 922 757.42	0.46
USD ICONIX BRAND GROUP INC-SUB 1.50000% 13-15.03.18	25 500 000.00	21 883 059.14	0.57
USD IMPAX LABORATORIES INC 2.00000% 15-15.06.22	45 456 000.00	34 624 576.96	0.90
USD INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC 0.87500% 15-15.11.22	21 150 000.00	19 690 471.32	0.51
USD INTEL CORP-144A-SUB 3.25000% 09-01.08.39	31 989 000.00	49 816 644.65	1.29
USD KEYW HOLDING CORP 2.50000% 14-15.07.19	14 766 000.00	12 575 720.94	0.33
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	47 828 000.00	49 620 752.51	1.28
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	16 052 000.00	8 437 839.27	0.22
USD LUMENTUM HOLDINGS INC-144A 0.25000% 17-15.03.24	20 438 000.00	21 092 306.80	0.55
USD MEDICINES COMPANY-144A 2.50000% 15-15.01.22	30 380 000.00	35 935 933.30	0.93
USD MERCADOLIBRE INC-144A 2.25000% 15-01.07.19	17 725 000.00	34 948 908.17	0.90
USD MICRON TECHNOLOGY INC 1.62500% 13-15.02.33	14 629 000.00	36 631 432.30	0.95
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	15 112 000.00	38 072 429.62	0.98
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC-144A 13.17110% 17-15.05.24	41 348 000.00	35 564 795.52	0.92
USD NOVELLUS SYSTEMS INC 2.62500% 11-15.05.41	10 951 000.00	44 636 646.06	1.15
USD NXP SEMICONDUCTORS N.V 1.00000% 14-01.12.19	36 195 000.00	38 468 734.82	1.00
USD OASIS PETROLEUM INC 2.62500% 16-15.09.23	22 451 000.00	21 687 326.59	0.56
USD ON SEMICONDUCTOR CORP-144A 1.62500% 17-15.10.23	57 071 000.00	52 536 278.92	1.36

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PDL BIOPHARMA INC 4.00000% 14-01.02.18	26 799 000.00	23 772 345.49	0.62
USD PRICELINE COM INC 1.00000% 12-15.03.18	26 403 000.00	46 479 611.10	1.20
USD PROOFPOINT INC 1.25000% 13-15.12.18	10 308 000.00	20 226 871.85	0.52
USD ROYAL GOLD INC 2.87500% 12-15.06.19	3 637 000.00	3 537 124.00	0.09
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	20 399 000.00	17 574 523.08	0.45
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	41 894 000.00	36 426 059.94	0.94
USD SUNEDISON INC-144A *DEFAULT* 0.25000% 14-15.01.20	39 161 000.00	695 773.78	0.02
USD SUNPOWER CORP 0.75000% 14-01.06.18	19 210 000.00	16 017 774.61	0.41
USD TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC 1.00000% 13-01.07.18	9 548 000.00	30 234 937.09	0.78
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	17 400 000.00	17 850 280.12	0.46
USD VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	39 661 000.00	35 978 117.28	0.93
USD WEB.COM GROUP INC 1.00000% 13-15.08.18	20 266 000.00	17 823 987.55	0.46
USD WHITING PETROLEUM CORP 1.25000% 16-01.04.20	22 849 000.00	17 786 051.73	0.46
USD XILINX INC 2.62500% 11-15.06.17	19 194 000.00	39 422 035.14	1.02
USD YANDEX NV 1.12500% 15-15.12.18	32 862 000.00	28 357 758.06	0.73
Total USD		1 151 407 913.55	29.77
Total Wandelanleihen, fester Zins		1 188 543 902.55	30.73
Wandelanleihen, Nullcoupon			
JPY			
JPY NIPRO CORP-REG-S 0.00000% 16-29.01.21	2 060 000 000.00	19 735 957.42	0.51
Total JPY		19 735 957.42	0.51
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		19 735 957.42	0.51
Wandelanleihen, variabler Zins			
USD			
USD CENTERPOINT ENERGY INC-SUB STEP-UP/DOWN 99-15.09.29	917 805.00	58 719 976.80	1.52
Total USD		58 719 976.80	1.52
Total Wandelanleihen, variabler Zins		58 719 976.80	1.52
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 266 999 836.77	32.76
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Vorzugsaktien			
Vereinigte Staaten			
USD MANDATORY EXCH TST MAND EXCHANGEABLE TR 144A	294 362.00	37 489 598.78	0.97
Total Vereinigte Staaten		37 489 598.78	0.97
Total Vorzugsaktien		37 489 598.78	0.97
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD HERCULES CAPITAL INC-144A 4.37500% 17-01.02.22	21 030 000.00	18 980 299.68	0.49
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC 2.25000% 15-15.06.22	16 329 000.00	18 598 651.13	0.48
USD ISIS PHARMACEUTICAL INC 1.00000% 15-15.11.21	20 352 000.00	18 281 688.50	0.47
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8 517 000.00	13 723 390.22	0.35
USD PTC THERAPEUTICS INC-144A 3.00000% 15-15.08.22	12 400 000.00	7 718 986.22	0.20
USD SEACOR HOLDINGS INC 3.00000% 13-15.11.28	22 726 000.00	17 659 991.62	0.46
USD SILVER STANDARD RESOURCES INC 2.87500% 13-01.02.33	20 572 000.00	17 600 082.35	0.46
USD TAL EDUCATION GROUP 2.50000% 14-15.05.19	6 821 000.00	26 816 447.59	0.69
USD WRIGHT MEDICAL GROUP NV 2.25000% 17-15.11.21	30 463 000.00	37 517 304.31	0.97
Total USD		176 896 841.62	4.57
Total Wandelanleihen, fester Zins		176 896 841.62	4.57
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		214 386 440.40	5.54
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD ARES CAPITAL CORP-144A 3.75000% 17-01.02.22	32 921 000.00	29 308 911.97	0.76
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD-144A 1.25000% 16-15.09.22	19 605 000.00	18 810 513.69	0.49
USD INSULET CORP-144A 1.25000% 16-15.09.21	21 250 000.00	18 711 149.40	0.48
USD LENDINGTREE INC-144A 0.62500% 17-01.06.22	19 698 000.00	17 877 445.85	0.46
USD PACIRA PHARMACEUTICALS INC/DE-144A 2.37500% 17-01.04.22	30 435 000.00	27 836 454.55	0.72
Total USD		112 544 475.46	2.91
Total Wandelanleihen, fester Zins		112 544 475.46	2.91
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		112 544 475.46	2.91
Total des Wertpapierbestandes		3 498 986 267.01	90.46

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

MXN	730 000 000.00	EUR	34 765 666.00	16.6.2017	-158 469.64	0.00
EUR	105 943 094.40	HKD	880 000 000.00	30.6.2017	5 603 397.12	0.14
NOK	170 000 000.00	EUR	18 503 398.40	30.6.2017	-573 380.68	-0.01
EUR	11 511 439.50	CAD	16 500 000.00	30.6.2017	658 906.13	0.02
EUR	261 792 830.00	JPY	31 000 000 000.00	30.6.2017	12 563 768.49	0.32
EUR	69 719 409.50	CHF	74 500 000.00	30.6.2017	1 218 986.35	0.03
EUR	124 952 674.00	GBP	107 000 000.00	30.6.2017	2 191 218.71	0.06
EUR	37 008 276.00	NZD	57 000 000.00	30.6.2017	1 109 217.03	0.03
EUR	47 382 205.00	SGD	71 000 000.00	30.6.2017	1 797 507.47	0.05
EUR	12 870 616.00	GBP	11 000 000.00	30.6.2017	250 279.47	0.01
EUR	12 921 458.00	GBP	11 000 000.00	30.6.2017	301 121.47	0.01
EUR	3 188 713.50	GBP	2 700 000.00	30.6.2017	90 994.53	0.00
EUR	946 785 810.00	USD	1 018 000 000.00	16.6.2017	42 156 335.39	1.09
EUR	7 995 806.80	GBP	6 700 000.00	30.6.2017	308 874.55	0.01
GBP	1 900 000.00	EUR	2 266 168.00	30.6.2017	-86 291.69	0.00
CHF	3 000 000.00	EUR	2 767 044.00	30.6.2017	-8 637.70	0.00
EUR	8 478 288.00	SGD	13 000 000.00	30.6.2017	131 794.09	0.00
EUR	6 467 864.00	JPY	800 000 000.00	30.6.2017	36 146.28	0.00
MYR	80 000 000.00	EUR	16 835 520.00	25.8.2017	-378 479.14	-0.01
EUR	30 396 000.00	TWD	1 000 000 000.00	25.8.2017	939 325.21	0.02
EUR	36 497 250.00	KRW	45 000 000 000.00	25.8.2017	906 668.04	0.02
EUR	12 691 126.00	USD	14 000 000.00	16.6.2017	250 249.14	0.01
EUR	1 345 010 216.00	USD	1 496 000 000.00	21.7.2017	18 204 481.65	0.47
GBP	3 462 300.00	EUR	4 036 199.07	16.6.2017	-62 609.76	0.00
CHF	984 530 500.00	EUR	902 167 150.04	16.6.2017	2 898 240.57	0.07
USD	157 653 300.00	EUR	141 955 824.88	16.6.2017	-1 859 732.59	-0.05
EUR	5 932 400.00	TWD	200 000 000.00	25.8.2017	41 065.04	0.00
EUR	7 283 808.00	JPY	900 000 000.00	30.6.2017	48 125.57	0.00
USD	19 000 000.00	EUR	17 046 610.00	16.6.2017	-162 562.83	0.00
EUR	25 122 608.00	USD	28 000 000.00	16.6.2017	240 854.28	0.01
EUR	1 403 108.24	USD	1 572 100.00	16.6.2017	6 086.63	0.00
EUR	12 517 988.00	USD	14 000 000.00	16.6.2017	77 111.14	0.00
EUR	706 051.82	USD	796 000.00	16.6.2017	-1 300.89	0.00
EUR	7 996 000.00	JPY	1 000 000 000.00	30.6.2017	-43 647.15	0.00
EUR	9 228 952.00	GBP	8 000 000.00	30.6.2017	50 525.44	0.00
GBP	217 000.00	EUR	250 836.60	16.6.2017	-1 791.49	0.00
EUR	18 770 661.00	USD	21 000 000.00	16.6.2017	109 345.71	0.00
EUR	4 589 997.60	HKD	40 000 000.00	30.6.2017	29 102.27	0.00
EUR	6 378 282.60	NOK	60 000 000.00	30.6.2017	50 041.05	0.00
EUR	3 127 705.00	NZD	5 000 000.00	30.6.2017	-21 335.26	0.00
EUR	30 285 602.00	USD	34 000 000.00	16.6.2017	72 043.91	0.00
USD	17 000 000.00	EUR	15 204 103.00	16.6.2017	-97 323.95	0.00
EUR	1 480 520.79	USD	1 656 400.00	1.6.2017	7 510.56	0.00
USD	2 499 200.00	EUR	2 232 355.40	16.6.2017	-11 481.15	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					88 882 279.37	2.30

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

216 565 895.83

5.60

Andere Aktiva und Passiva

63 440 034.18

1.64

Total des Nettovermögens

3 867 874 476.39

100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		102 391 620.73	104 809 284.91	148 614 349.69
Klasse (EUR) F-acc¹	LU0949706369			
Aktien im Umlauf		-	-	19 420.0520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	107.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	107.96
Klasse (EUR) K-1-acc	LU0719382987			
Aktien im Umlauf		7.8000	7.8000	7.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 058 567.59	3 063 328.15	3 200 114.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 058 567.59	3 063 328.15	3 200 114.20
Klasse (EUR) N-acc³	LU0843235515			
Aktien im Umlauf		-	2 715.8010	3 484.9370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	92.60	97.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	92.60	97.76
Klasse P-acc	LU0659916679			
Aktien im Umlauf		97 183.2250	123 417.6360	164 382.7360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		83.51	83.09	85.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		83.51	83.09	85.79
Klasse (CHF) P-acc	LU0726085425			
Aktien im Umlauf		52 417.7340	54 868.2600	68 759.7560
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.80	88.75	86.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		86.80	88.75	86.94
Klasse (EUR) P-acc	LU0706127809			
Aktien im Umlauf		377 739.1700	462 109.8050	667 865.4580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.30	101.82	106.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.30	101.82	106.73
Klasse P-dist	LU0659904402			
Aktien im Umlauf		25 269.1910	25 725.4100	53 522.5410
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		74.79	76.06	80.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		74.79	76.06	80.39
Klasse (EUR) Q-acc	LU0718864688			
Aktien im Umlauf		155 022.8190	74 061.5540	133 824.0630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.27	102.37	106.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		102.27	102.37	106.88

¹ Die Aktienklasse (EUR) F-acc war bis zum 18.4.2016 im Umlauf.

² Siehe Erläuterung 1.

³ Die Aktienklasse (EUR) N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf.

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse (EUR) F-acc ¹	EUR	-	-	8.2%
Klasse (EUR) K-1-acc	EUR	-0.2%	-4.3%	7.9%
Klasse (EUR) N-acc ²	EUR	-	-5.3%	6.8%
Klasse P-acc	USD	0.5%	-3.1%	-13.6%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	-2.2%	2.1%	-8.8%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-0.5%	-4.6%	7.5%
Klasse P-dist	USD	0.5%	-3.2%	-13.6%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-0.1%	-4.2%	8.0%

¹ Die Aktienklasse (EUR) F-acc war bis zum 18.4.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 entwickelte sich der US-Dollar gegenüber den Benchmarkwährungen uneinheitlich, da der neuseeländische und der australische Dollar von der Erholung der Rohstoffpreise unterstützt wurden. Die schwächste Wertentwicklung unter den G10-Währungen zeigte jedoch das britische Pfund, das infolge des überraschenden Votums für den Austritt aus der Europäischen Union im Laufe des Berichtsjahres gegenüber dem US-Dollar um 11,25% fiel.

In USD entwickelte sich der Subfonds im Berichtsjahr positiv. Die auf CHF und EUR lautenden Anteilklassen wiesen negative Erträge aus. Das aktive Währungs- und Durationsmanagement trug positiv zur Wertentwicklung bei, während das Durationsmanagement negativ zu Buche schlug. Im Berichtsjahr hielten wir an der untergewichteten Duration im Vergleich zur Benchmark fest.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Kanada	21.44
Australien	13.72
Schweden	13.25
Singapur	11.55
Norwegen	11.48
Neuseeland	10.26
Vereinigte Staaten	4.14
Supranational	2.36
Grossbritannien	1.97
Niederlande	1.00
Frankreich	0.91
Schweiz	0.85
Irland	0.79
Deutschland	0.75
Cayman-Inseln	0.56
Japan	0.55
Finnland	0.54
Bermuda	0.40
Britische Jungferninseln	0.29
Total	96.81

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	78.14
Banken & Kreditinstitute	8.12
Supranationale Organisationen	3.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.47
Kantone, Bundesstaaten	1.76
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.77
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.67
Städte, Gemeinden	0.49
Diverse Konsumgüter	0.43
Telekommunikation	0.39
Tabak & alkoholische Getränke	0.35
Total	96.81

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	102 548 631.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 419 184.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	99 129 446.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 416 470.02
Andere liquide Mittel (Margins)	196 103.76
Forderungen aus Zeichnungen	1 881.78
Zinsforderungen aus Wertpapieren	616 433.38
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	19.43
Sonstige Forderungen	4 141.21
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	43 420.83
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-61 375.75
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-15 770.16
Total Aktiva	103 330 771.34
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-559 546.40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-328 915.18
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-33 688.11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 579.52
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 421.40
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-50 689.03
Total Passiva	-939 150.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	102 391 620.73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 806.13
Zinsen auf Wertpapiere	3 011 867.32
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	71 345.13
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	41 189.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	5 264.33
Total Erträge	3 136 471.99
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-26 128.30
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-781 191.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 383.23
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-16 475.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 989.25
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 953.64
Total Aufwendungen	-911 121.89
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 225 350.10
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-8 109 370.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 098.63
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-67 962.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-14 363.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	58 715.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-14 898.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 148 978.81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-5 923 628.71
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 794 016.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-47 324.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	84 490.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-125 017.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 706 164.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	782 535.43

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	104 809 284.91
Zeichnungen	23 828 062.60
Rücknahmen	-26 984 544.41
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 156 481.81
Ausbezahlte Dividende	-43 717.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 225 350.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 148 978.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 706 164.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	782 535.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	102 391 620.73

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	(EUR) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7.8000
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 715.8010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 578.9070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 294.7080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123 417.6360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 079.5160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 313.9270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	97 183.2250
Klasse	(CHF) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 868.2600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 898.7180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 349.2440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 417.7340
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	462 109.8050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 762.5560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-104 133.1910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	377 739.1700
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 725.4100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 752.5360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 208.7550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 269.1910
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 061.5540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	176 502.2780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95 541.0130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	155 022.8190

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	1.68

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
CAD			
CAD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 640 000.00	1 335 183.75	1.30
Total CAD		1 335 183.75	1.30
EUR			
EUR BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.50000% 16-13.03.20	150 000.00	170 879.58	0.17
EUR MERCK & CO INC 1.12500% 14-15.10.21	210 000.00	245 756.10	0.24
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	280 000.00	359 214.32	0.35
Total EUR		775 850.00	0.76
USD			
USD AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	560 000.00	569 900.80	0.56
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.70000% 16-15.03.19	80 000.00	80 308.80	0.08
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 17-14.08.20	1 000 000.00	997 787.00	0.97
USD HSBC BANK PLC-144A 4.75000% 11-19.01.21	340 000.00	367 685.52	0.36
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 2.50000% 15-28.04.20	300 000.00	300 537.00	0.29
Total USD		2 316 219.12	2.26
Total Notes, fester Zins		4 427 252.87	4.32
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.50000% 13-25.07.18	820 000.00	621 931.55	0.61
Total AUD		621 931.55	0.61
CAD			
CAD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.45000% 06-26.10.18	600 000.00	463 564.08	0.45
Total CAD		463 564.08	0.45
CHF			
CHF COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.00000% 09-09.11.17	840 000.00	882 062.95	0.86
Total CHF		882 062.95	0.86
EUR			
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.62500% 14-20.11.18	430 000.00	488 549.25	0.48
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.62500% 14-03.04.19	310 000.00	358 979.65	0.35
EUR NORDEA BANK AB 4.00000% 12-11.07.19	450 000.00	549 249.66	0.54
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 1.12500% 14-17.06.19	480 000.00	552 568.50	0.54
EUR OPTUS FINANCE PTY LTD 3.50000% 10-15.09.20	160 000.00	199 103.07	0.20
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	200 000.00	225 091.16	0.22
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00000% 14-14.01.19	400 000.00	464 306.05	0.45
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 14-13.06.21	290 000.00	341 004.74	0.33
EUR SWEDBANK AB-REG-S 1.50000% 14-18.03.19	410 000.00	474 106.41	0.46
EUR TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 1.00000% 14-10.09.21	210 000.00	244 738.32	0.24
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.25000% 13-03.09.20	300 000.00	360 421.36	0.35
Total EUR		4 258 118.17	4.16
NZD			
NZD ABN AMRO BANK NV 6.00000% 13-17.06.19	650 000.00	487 310.80	0.48
NZD AUSTRALIA & NZ BANKING GROUP LTD-REG-S 5.62500% 13-22.10.19	300 000.00	225 034.90	0.22
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	320 000.00	240 974.32	0.23
NZD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.50000% 16-22.01.21	1 100 000.00	798 587.99	0.78
NZD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD REG-S 5.62500% 13-22.11.19	400 000.00	300 905.61	0.29
NZD RABOBANK NEDERLAND NV 5.37500% 14-12.08.19	270 000.00	201 677.87	0.20
Total NZD		2 254 491.49	2.20
USD			
USD BANK OF MONTREAL 1.35000% 16-28.08.18	500 000.00	497 881.50	0.49
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19	440 000.00	437 302.80	0.43
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.25000% 16-09.10.19	200 000.00	197 653.40	0.19
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.45000% 16-13.08.19	310 000.00	307 229.53	0.30
Total USD		1 440 067.23	1.41
Total Medium-Term Notes, fester Zins		9 920 235.47	9.69
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA 1.75000% 15-21.11.20	6 160 000.00	4 589 113.79	4.48
AUD AUSTRALIA 2.75000% 14-21.10.19	4 110 000.00	3 142 729.47	3.07
AUD AUSTRALIA 5.25000% 06-15.03.19	5 650 000.00	4 479 920.31	4.38
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.00000% 17-21.12.21	300 000.00	224 728.61	0.22
Total AUD		12 436 492.18	12.15
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.25000% 13-01.09.18	10 030 000.00	7 480 622.77	7.31
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.75000% 13-01.03.19	4 440 000.00	3 348 745.65	3.27
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.75000% 14-01.09.19	9 060 000.00	6 863 044.44	6.70
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.75000% 08-01.06.19	1 460 000.00	1 146 075.23	1.12
Total CAD		18 838 488.09	18.40

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF			
CHF EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.25000% 03-28.12.18	800 000.00	876 027.07	0.85
Total CHF		876 027.07	0.85
EUR			
EUR ING BANK NV-REG-S 1.25000% 14-13.12.19	290 000.00	336 439.27	0.33
EUR IRELAND 3.40000% 14-18.03.24	600 000.00	814 423.62	0.79
EUR JOHNSON & JOHNSON 0.25000% 16-20.01.22	190 000.00	215 082.22	0.21
Total EUR		1 365 945.11	1.33
NOK			
NOK NORWAY, KINGDOM OF 4.50000% 08-22.05.19	92 000 000.00	11 759 536.46	11.48
Total NOK		11 759 536.46	11.48
NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 13-15.04.20	6 500 000.00	4 729 170.71	4.62
NZD NEW ZEALAND 5.50000% 11-15.04.23	1 810 000.00	1 495 471.01	1.46
NZD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 6.00000% 13-15.05.21	240 000.00	190 801.24	0.19
Total NZD		6 415 442.96	6.27
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 4.25000% 07-12.03.19	97 390 000.00	12 226 570.74	11.94
Total SEK		12 226 570.74	11.94
SGD			
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 1.62500% 14-01.10.19	8 540 000.00	6 225 668.64	6.08
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 4.00000% 03-01.09.18	5 490 000.00	4 110 952.00	4.01
SGD SINGAPORE, REPUBLIC OF 2.50000% 09-01.06.19	2 010 000.00	1 490 442.46	1.46
Total SGD		11 827 063.10	11.55
USD			
USD FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 16-16.08.19	330 000.00	326 129.10	0.32
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 2.12500% 17-01.06.20	560 000.00	560 845.60	0.55
Total USD		886 974.70	0.87
Total Anleihen, fester Zins		76 632 540.41	74.84
Anleihen, variabler Zins			
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	2 530 000.00	1 954 753.52	1.91
Total NZD		1 954 753.52	1.91
Total Anleihen, variabler Zins		1 954 753.52	1.91
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		92 934 782.27	90.76
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	350 000.00	359 500.75	0.35
USD QUALCOMM INC 1.85000% 17-20.05.19	395 000.00	395 825.55	0.39
Total USD		755 326.30	0.74
Total Notes, fester Zins		755 326.30	0.74
Anleihen, fester Zins			
CAD			
CAD ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	471 960.35	0.46
CAD YORK, REGIONAL MUNICIPALITY OF 4.00000% 11-30.06.21	620 000.00	503 372.02	0.49
Total CAD		975 332.37	0.95
NZD			
NZD NEW ZEALAND 5.00000% 10-15.03.19	2 850 000.00	2 131 148.23	2.08
Total NZD		2 131 148.23	2.08
USD			
USD NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT LTD 5.12500% 09-10.02.19	390 000.00	412 128.21	0.40
Total USD		412 128.21	0.40
Total Anleihen, fester Zins		3 518 608.81	3.43
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	440 000.00	472 475.38	0.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	1 070 000.00	1 132 682.98	1.11
Total USD		1 605 158.36	1.57
Total Treasury-Notes, variabler Zins		1 605 158.36	1.57
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 879 093.47	5.74

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

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD				
USD	NORDEA BANK AB-144A 2.12500% 17-29.05.20	315 000.00	315 571.10	0.31
Total USD			315 571.10	0.31
Total Notes, fester Zins			315 571.10	0.31
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			315 571.10	0.31
Total des Wertpapierbestandes			99 129 446.84	96.81

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.17	9.00	49 894.07	0.04
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.17	-1.00	90.43	0.00
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	-3.00	-1 146.99	0.00
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.17	46.00	27 701.10	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	-19.00	-7 570.46	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	-27.00	-1 687.93	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.17	-5.00	-4 062.53	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	-26.00	-4 265.82	0.00
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 20.09.17	-14.00	-10 986.90	-0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 27.09.17	-22.00	-4 544.14	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			43 420.83	0.04
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			43 420.83	0.04

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP REC 0.04000% 14-17.11.17	4 500 000.00	17 586.04	0.02
CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-17.11.17			
CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP REC -0.64375% 15-21.04.18	2 000 000.00	758.14	0.00
CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 15-21.04.18			
CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP REC -0.66250% 16-03.06.19	3 600 000.00	-15 122.33	-0.02
CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-03.06.19			
CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP REC -0.85750% 16-06.07.19	2 000 000.00	-21 156.02	-0.02
CHF	RBS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-06.07.19			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC -0.55750% 17-07.02.20	3 000 000.00	2 164.01	0.00
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 17-07.02.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze			-15 770.16	-0.02
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			-15 770.16	-0.02
Total Derivative Instrumente			27 650.67	0.02

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	10 500 000.00	USD	10 407 467.21	13.6.2017	450 754.98	0.44
USD	8 304 340.01	EUR	7 835 000.00	13.6.2017	-509 972.40	-0.50
USD	299 865.62	CAD	405 000.00	13.6.2017	-20.80	0.00
AUD	4 970 000.00	USD	3 721 078.76	13.6.2017	-21 796.51	-0.02
JPY	13 800 000.00	USD	120 938.59	13.6.2017	3 894.16	0.00
USD	1 503 537.01	SGD	2 135 000.00	13.6.2017	-39 936.50	-0.04
SEK	4 670 000.00	USD	518 249.71	13.6.2017	20 336.52	0.02
NOK	1 400 000.00	USD	163 300.16	13.6.2017	2 944.88	0.00
USD	739 569.90	NZD	1 075 000.00	13.6.2017	-23 255.46	-0.02
JPY	14 679 132.00	EUR	120 000.00	13.6.2017	-2 212.82	0.00
SGD	220 000.00	USD	155 577.97	13.6.2017	3 468.48	0.00
USD	1 766 937.15	EUR	1 650 000.00	13.6.2017	-89 299.67	-0.09
CAD	485 000.00	USD	360 648.96	13.6.2017	-1 525.72	0.00
AUD	490 000.00	USD	368 419.73	13.6.2017	-3 701.76	0.00
NOK	1 410 000.00	USD	164 053.73	13.6.2017	3 378.77	0.00
NZD	320 000.00	USD	220 883.52	13.6.2017	6 190.08	0.01
SEK	1 620 000.00	USD	180 531.18	13.6.2017	6 301.73	0.01
SGD	310 000.00	USD	219 330.67	13.6.2017	4 780.24	0.00
CHF	160 000.00	USD	159 196.69	13.6.2017	6 261.93	0.01
USD	123 382.01	EUR	115 000.00	13.6.2017	-5 992.07	-0.01
EUR	381 659.16	AUD	540 000.00	13.6.2017	27 434.20	0.03
EUR	389 326.61	CAD	560 000.00	13.6.2017	23 328.34	0.02
USD	125 000.00	CAD	167 046.25	13.6.2017	1 308.88	0.00
GBP	100 000.00	NZD	177 315.50	13.6.2017	3 303.93	0.00
SEK	1 145 436.36	EUR	120 000.00	13.6.2017	-2 895.79	0.00
USD	158 407.72	EUR	145 000.00	13.6.2017	-4 716.12	0.01
EUR	130 769.75	CHF	140 000.00	13.6.2017	2 337.32	0.00
EUR	166 504.77	AUD	235 000.00	13.6.2017	12 402.94	0.01

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	159 545.39	CAD	230 000.00	13.6.2017	9 180.15	0.01
EUR	86 889.32	NOK	800 000.00	13.6.2017	2 752.28	0.00
EUR	129 910.03	NZD	200 000.00	13.6.2017	4 227.64	0.00
EUR	97 218.74	SEK	930 000.00	13.6.2017	2 113.36	0.00
EUR	96 320.36	SGD	145 000.00	13.6.2017	3 533.18	0.00
EUR	115 000.00	AUD	161 081.65	13.6.2017	9 479.06	0.01
EUR	120 000.00	JPY	14 315 976.00	13.6.2017	5 497.01	0.01
NOK	1 930 000.00	USD	224 800.58	13.6.2017	4 380.08	0.00
USD	75 086.88	CHF	75 000.00	13.6.2017	-2 471.85	0.00
USD	72 081.63	AUD	95 000.00	13.6.2017	1 371.00	0.00
NZD	440 000.00	USD	307 312.28	13.6.2017	4 913.91	0.01
USD	186 892.44	SEK	1 670 000.00	13.6.2017	-5 706.92	-0.01
USD	114 514.09	SGD	160 000.00	13.6.2017	-1 156.06	0.00
AUD	165 000.00	JPY	13 711 979.00	13.6.2017	-1 222.92	0.00
USD	106 837.80	EUR	100 000.00	13.6.2017	-5 661.40	-0.02
NZD	395 000.00	USD	274 929.09	13.6.2017	5 364.88	0.01
USD	490 766.42	NOK	4 210 000.00	13.6.2017	-9 156.16	-0.01
USD	1 462 229.96	CAD	1 955 000.00	13.6.2017	14 630.08	0.01
AUD	1 270 000.00	USD	961 556.37	13.6.2017	-16 266.94	-0.02
EUR	610 000.00	USD	652 836.64	13.6.2017	33 408.49	0.03
SGD	145 000.00	USD	103 553.45	13.6.2017	1 272.62	0.00
CHF	105 000.00	USD	104 988.35	13.6.2017	3 593.87	0.00
USD	304 612.85	EUR	285 000.00	13.6.2017	-16 009.87	-0.02
CAD	142 343.80	EUR	100 000.00	13.6.2017	-7 096.17	-0.01
USD	130 000.00	JPY	14 228 786.00	13.6.2017	1 288.51	0.00
NOK	1 070 000.00	EUR	117 029.91	13.6.2017	-4 596.99	0.01
CAD	140 000.00	EUR	98 668.54	13.6.2017	-7 333.67	-0.01
AUD	250 000.00	EUR	175 837.90	13.6.2017	-11 730.50	-0.01
NZD	170 000.00	EUR	110 885.21	13.6.2017	-4 110.32	0.00
NZD	180 000.00	CAD	166 064.40	13.6.2017	4 764.14	0.01
USD	125 000.00	CAD	165 194.13	13.6.2017	2 680.31	0.00
AUD	167 851.30	GBP	100 000.00	13.6.2017	-4 190.68	0.00
EUR	805 000.00	USD	863 018.77	13.6.2017	42 599.80	0.04
SGD	150 000.00	USD	107 488.12	13.6.2017	952.64	0.00
USD	253 603.31	EUR	235 000.00	13.6.2017	-10 769.81	-0.01
USD	107 258.40	EUR	100 000.00	13.6.2017	-5 240.80	-0.01
SEK	940 000.00	USD	104 584.39	13.6.2017	3 824.83	0.00
NOK	1 116 480.00	EUR	120 000.00	13.6.2017	-2 419.94	0.00
AUD	140 000.00	USD	105 722.26	13.6.2017	-1 517.13	0.00
NZD	187 694.30	GBP	100 000.00	13.6.2017	4 060.59	0.00
CAD	170 681.50	USD	125 000.00	13.6.2017	1 382.87	0.00
USD	210 716.45	SEK	1 860 000.00	13.6.2017	-3 795.41	0.00
USD	120 967.25	CHF	120 000.00	13.6.2017	-3 126.72	0.00
CAD	490 000.00	USD	357 271.50	13.6.2017	5 554.05	0.01
NZD	180 000.00	USD	124 471.80	13.6.2017	3 257.10	0.00
USD	107 480.27	SGD	150 000.00	13.6.2017	-960.49	0.00
AUD	240 000.00	USD	180 364.80	13.6.2017	-1 727.43	0.00
CAD	177 498.90	GBP	100 000.00	13.6.2017	2 303.10	0.00
USD	525 757.36	CAD	720 000.00	13.6.2017	-7 374.05	-0.01
USD	158 709.20	NZD	230 000.00	13.6.2017	-4 499.95	0.01
USD	752 504.54	AUD	1 010 000.00	13.6.2017	738.93	0.00
EUR	1 225 000.00	USD	1 338 618.75	13.6.2017	39 496.46	0.04
JPY	14 644 240.00	USD	130 000.00	13.6.2017	2 469.62	0.00
USD	104 512.16	EUR	95 000.00	13.6.2017	-2 362.08	0.00
CAD	175 133.21	NZD	185 000.00	13.6.2017	-1 598.06	0.00
CAD	171 237.75	USD	125 000.00	13.6.2017	1 794.76	0.00
CAD	171 635.00	USD	125 000.00	13.6.2017	2 088.90	0.00
AUD	200 000.00	EUR	135 204.20	13.6.2017	-3 237.74	0.00
CAD	220 000.00	EUR	147 340.50	13.6.2017	-2 854.37	0.00
NZD	150 000.00	EUR	94 282.46	13.6.2017	373.57	0.00
SGD	150 000.00	EUR	97 912.38	13.6.2017	-1 709.14	0.00
SEK	980 000.00	EUR	101 549.35	13.6.2017	-1 219.29	0.00
CAD	349 644.53	USD	255 000.00	13.6.2017	3 897.89	0.00
NZD	185 000.00	USD	127 306.46	13.6.2017	3 970.46	0.00
SEK	1 121 731.51	EUR	115 000.00	13.6.2017	-5.95	0.00
EUR	77 007.14	AUD	115 000.00	13.6.2017	1 035.54	0.00
EUR	76 210.52	CAD	115 000.00	13.6.2017	583.22	0.00
EUR	68 246.64	NZD	110 000.00	13.6.2017	-1 279.87	0.00
CAD	175 000.00	JPY	14 195 300.00	13.6.2017	1 171.58	0.00
NZD	189 276.50	AUD	175 000.00	13.6.2017	4 055.83	0.00
USD	130 207.80	GBP	100 000.00	13.6.2017	1 080.59	0.00
EUR	2 210 000.00	USD	2 490 051.42	13.6.2017	-3 819.08	0.00
SGD	1 615 000.00	USD	1 165 961.43	13.6.2017	1 584.10	0.00
AUD	850 000.00	USD	635 760.05	13.6.2017	-3 086.02	0.00
USD	470 600.79	CAD	635 000.00	13.6.2017	408.50	0.00
USD	338 296.08	SEK	2 940 000.00	13.6.2017	-771.06	0.00
USD	292 964.30	NZD	419 655.30	13.6.2017	-4 825.19	0.01
USD	283 730.38	CHF	275 000.00	13.6.2017	-651.63	0.00
USD	229 937.46	NOK	1 916 480.00	13.6.2017	2 362.25	0.00
AUD	1 085 000.00	USD	814 663.57	13.6.2017	-7 073.78	-0.01
USD	1 866 356.26	EUR	1 660 000.00	13.6.2017	-1 130.48	0.00
NOK	7 810 000.00	USD	935 124.51	13.6.2017	-7 714.68	-0.01
EUR	46 534.01	CAD	70 000.00	13.6.2017	518.10	0.00
EUR	50 480.95	CHF	55 000.00	13.6.2017	-85.69	0.00
SEK	1 410 791.71	EUR	145 000.00	13.6.2017	-418.52	0.00
AUD	170 000.00	NZD	179 105.03	13.6.2017	-559.14	0.00
USD	133 975.84	NZD	190 000.00	13.6.2017	-849.11	0.00
USD	141 303.95	AUD	190 000.00	13.6.2017	-117.30	0.00
USD	104 057.58	CAD	140 000.00	13.6.2017	393.14	0.00
USD	102 452.77	NOK	860 000.00	13.6.2017	330.82	0.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	515 000.00	USD	575 761.25	13.6.2017	3 609.64	0.00
SGD	525 000.00	EUR	338 841.06	13.6.2017	-1 650.10	0.00
NOK	1 086 464.57	EUR	115 000.00	13.6.2017	-360.11	0.00
SEK	2 650 000.00	EUR	271 091.59	13.6.2017	645.59	0.00
EUR	82 611.93	CHF	90 000.00	13.6.2017	-132.65	0.00
EUR	570 000.00	USD	640 776.33	13.6.2017	469.12	0.00
USD	163 564.28	AUD	220 000.00	13.6.2017	-186.64	0.00
USD	101 963.28	NOK	860 000.00	13.6.2017	-158.67	0.00
USD	102 601.60	SEK	890 000.00	13.6.2017	-41.17	0.00
USD	119 276.79	SGD	165 000.00	13.6.2017	-8.05	0.00
USD	174 116.12	CAD	235 000.00	13.6.2017	107.95	0.00
USD	120 630.98	NZD	170 000.00	13.6.2017	-1.87	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-61 375.75	-0.06
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					3 612 573.78	3.53
Andere Aktiva und Passiva					-316 674.81	-0.30
Total des Nettovermögens					102 391 620.73	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		402 677 207.46	385 914 137.89	294 701 370.51
Klasse I-X-acc¹	LU1564462544			
Aktien im Umlauf		3 696.8980	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.22	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.22	-	-
Klasse I-X-dist	LU1092615647			
Aktien im Umlauf		3 128 118.7900	3 313 891.2610	2 411 700.7900
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.18	104.35	105.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		108.18	104.35	105.63
Klasse K-X-acc³	LU1564462460			
Aktien im Umlauf		55 060.8480	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.24	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.24	-	-
Klasse P-acc	LU0896022034			
Aktien im Umlauf		65 732.6880	75 777.3020	109 329.1310
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.60	105.05	103.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		112.60	105.05	103.84
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0896022380			
Aktien im Umlauf		41 385.4080	60 793.1890	99 999.3880
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		107.78	102.74	102.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		107.78	102.74	102.94
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0896022620			
Aktien im Umlauf		89 325.4530	32 993.0720	29 232.5680
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.70	104.08	103.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		109.70	104.08	103.69
Klasse P-dist	LU0896022117			
Aktien im Umlauf		9 704.0150	14 602.8470	30 054.3330
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.28	97.79	100.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.28	97.79	100.13
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0896022463			
Aktien im Umlauf		47 414.5580	51 035.5940	91 735.1950
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.87	95.66	99.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		96.87	95.66	99.31
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0896022893			
Aktien im Umlauf		16 170.1990	15 892.1160	15 576.4110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.31	96.54	100.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		98.31	96.54	100.01
Klasse Q-acc⁴	LU1240772738			
Aktien im Umlauf		68 789.0320	11 293.7490	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.00	106.42	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		115.00	106.42	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁴	LU1240772225			
Aktien im Umlauf		128 645.2920	85 143.5340	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.41	105.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		111.41	105.34	-
Klasse Q-dist⁴	LU1240772811			
Aktien im Umlauf		7 830.2620	4 966.6590	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.86	106.43	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		111.86	106.43	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist⁴	LU1240772498			
Aktien im Umlauf		36 775.2120	30 487.4620	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		108.34	105.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		108.34	105.34	-

¹ Erste NAV 27.2.2017

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 6.3.2017

⁴ Erste NAV 29.9.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-X-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-X-dist	USD	9.2%	3.0%	-
Klasse K-X-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	7.2%	1.2%	3.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	4.9%	-0.2%	3.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	5.4%	0.4%	3.8%
Klasse P-dist	USD	7.2%	1.2%	3.7%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	4.9%	-0.2%	3.2%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	5.4%	0.4%	3.8%
Klasse Q-acc	USD	8.1%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.8%	-	-
Klasse Q-dist	USD	8.1%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	5.8%	-	-

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 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 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Die Kreditrisikoprämien von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern verengten sich deutlich, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte, was die Risikoprämien unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Bis zum Ende des Berichtsjahrs hatte sich die optionsbereinigte Duration des Subfonds etwas erhöht, analog zur Veränderung am Markt. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen im Berichtszeitraum minderte die Performance. Dies wurde jedoch durch die Zinserträge und die Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Emittenten aus verschiedenen Schwellenländern, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Anlagen in Unternehmensemittenten aus Brasilien, Mexiko und Argentinien schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Cayman-Inseln	7.67
Niederlande	6.99
Türkei	6.85
Luxemburg	6.27
Mexiko	5.95
Brasilien	4.20
Britische Jungferninseln	4.19
Chile	4.10
Singapur	4.05
Indien	3.72
Kolumbien	3.69
Vereinigte Arabische Emirate	3.21
Bermuda	3.19
Südkorea	3.00
Argentinien	2.82
Irland	2.66
Hongkong	2.40
Peru	1.97
Thailand	1.62
Grossbritannien	1.56
Curaçao	1.15
Kanada	1.10
Marokko	1.03
Ägypten	1.00
Philippinen	1.00
China	0.99
Kasachstan	0.94
Indonesien	0.90
Israel	0.87
Österreich	0.68
Malaysia	0.68
Vereinigte Staaten	0.66
Mauritius	0.63
Isle of Man	0.62
Schweden	0.49
Libanon	0.44
Jamaika	0.36
Ungarn	0.26
Trinidad und Tobago	0.24
Russische Föderation (GUS)	0.20
Australien	0.18
Zypern	0.16
Jersey	0.15
Ukraine	0.15
Dominikanische Republik	0.15
Panama	0.13
Costa Rica	0.11
Katar	0.07
Venezuela	0.06
Total	95.51

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	25.99
Banken & Kreditinstitute	20.85
Erdöl	9.53
Telekommunikation	6.43
Energie- & Wasserversorgung	4.76
Länder- & Zentralregierungen	4.26
Bergbau, Kohle & Stahl	2.56
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.48
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.09
Diverse Dienstleistungen	2.00
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.84
Elektrische Geräte & Komponenten	1.48
Verkehr & Transport	1.48
Nichteisenmetalle	1.36
Immobilien	1.30
Chemie	1.29
Edelmetalle und -steine	0.98
Baugewerbe & Baumaterial	0.57
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.49
Gastgewerbe & Freizeit	0.46
Detailhandel, Warenhäuser	0.36
Verpackungsindustrie	0.35
Internet, Software & IT-Dienste	0.35
Fahrzeuge	0.34
Versicherungen	0.34
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.33
Kantone, Bundesstaaten	0.31
Tabak & alkoholische Getränke	0.31
Anlagefonds	0.23
Maschinen & Apparate	0.21
Diverse Konsumgüter	0.18
Total	95.51

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	377 649 736.01
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 936 777.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	384 586 513.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 597 072.95
Andere liquide Mittel (Margins)	657 588.14
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 046 880.56
Forderungen aus Zeichnungen	1 150 323.35
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 616 102.44
Sonstige Forderungen	17 853.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-39 343.84
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	364 891.41
Total Aktiva	402 997 882.27
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-251 671.45
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-35 750.20
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 031.24
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 221.92
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-69 003.36
Total Passiva	-320 674.81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	402 677 207.46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	25 943.39
Zinsen auf Wertpapiere	19 221 570.38
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	1 105 982.92
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	25 039.56
Total Erträge	20 378 536.25
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-683 844.39
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-60 358.45
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-442 393.14
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 953.90
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-58.00
Total Aufwendungen	-1 234 607.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	19 143 928.37
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 246 713.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-489 702.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-279 505.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-196 117.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 281 387.49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	21 425 315.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	11 208 873.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-29 896.41
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	905 626.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 084 604.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 509 919.99

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	385 914 137.89
Zeichnungen	77 530 706.51
Rücknahmen	-76 277 073.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 253 633.40
Ausbezahlte Dividende	-18 000 483.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	19 143 928.37
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 281 387.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	12 084 604.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 509 919.99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	402 677 207.46

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 696.8980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 696.8980
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 313 891.2610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	370 618.7620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-556 391.2330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 128 118.7900
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	55 060.8480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 060.8480
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 777.3020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63 034.9880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 079.6020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 732.6880
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 793.1890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 645.6130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 053.3940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 385.4080
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 993.0720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	65 865.2280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 532.8470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	89 325.4530
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 602.8470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 769.6700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 668.5020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 704.0150
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 035.5940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 362.0260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 983.0620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 414.5580
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 892.1160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 940.2950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 662.2120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 170.1990
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 293.7490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	67 720.9100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 225.6270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 789.0320
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85 143.5340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	59 729.2790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 227.5210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	128 645.2920

Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 966.6590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 059.0660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-195.4630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 830.2620
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 487.4620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 683.0380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 395.2880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 775.2120

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	5.46
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.40
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	3.41
(EUR hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	3.36
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.02
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	3.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MARB BONDCO PLC-REG-S 7.00000% 17-15.03.24	1 500 000.00	1 475 175.00	0.37
USD MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV-REG-S 8.00000% 16-08.06.23	1 200 000.00	1 242 900.00	0.31
USD MERSIN ULUSLARARASI LIMAN -REG-S 5.87500% 13-12.08.20	900 000.00	946 125.00	0.24
USD METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14.24.04.23	1 400 000.00	1 386 000.00	0.34
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 6.75000% 12-19.09.42	700 000.00	752 500.00	0.19
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.15000% 17-28.03.27	2 015 000.00	2 075 450.00	0.52
USD MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	600 000.00	606 000.00	0.15
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 16-20.09.26	2 000 000.00	1 982 500.00	0.49
USD MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 6.62500% 15-14.10.22	500 000.00	563 750.00	0.14
USD MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 4.10000% 17-11.04.23	1 135 000.00	1 133 865.00	0.28
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	1 600 000.00	1 538 000.00	0.38
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	465 000.00	485 343.75	0.12
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	500 000.00	513 750.00	0.13
USD MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV-REG-S 6.00000% 13-18.07.20	1 000 000.00	1 081 250.00	0.27
USD NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	600 000.00	611 250.00	0.15
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	1 000 000.00	1 116 250.00	0.28
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 15-22.10.25	3 000 000.00	3 022 500.00	0.75
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.37500% 14-17.04.24	1 000 000.00	1 101 920.00	0.27
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	550 000.00	567 710.00	0.14
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 4.62500% 14-15.07.24	500 000.00	530 085.00	0.13
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 3.25000% 14-15.07.19	500 000.00	507 015.00	0.13
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 10-16.02.21	1 300 000.00	1 391 000.00	0.35
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	1 000 000.00	1 002 500.00	0.25
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	900 000.00	947 250.00	0.24
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	1 000 000.00	1 037 399.00	0.26
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.50000% 11-22.11.21	400 000.00	437 348.00	0.11
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.37500% 11-27.01.21	4 800 000.00	4 911 840.00	1.22
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.25000% 14-17.03.24	850 000.00	870 128.00	0.22
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.12500% 17-17.01.22	465 000.00	483 832.50	0.12
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	2 595 000.00	2 784 850.20	0.69
USD PETROLEUM CO OF TRINIDAD&TOB LTD REG-S 9.75000% 09-14.08.19	900 000.00	960 750.00	0.24
USD PHOSAGRO BOND FUNDING LTD-REG-S 4.20400% 13-13.02.18	700 000.00	709 450.00	0.18
USD POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOS BK-REG-S LPN 4.63000% 12-26.09.22	1 850 000.00	1 979 500.00	0.49
USD PRATAMA AGUNG PTE LTD-REG-S 6.25000% 15-24.02.20	680 000.00	710 239.60	0.18
USD PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-REG-S 4.25000% 12-19.09.22	1 800 000.00	1 907 154.00	0.47
USD PTT PUBLIC COMPANY LTD-REG-S 4.50000% 12-25.10.42	1 000 000.00	1 011 276.00	0.25
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 10-19.10.25	1 300 000.00	1 431 625.00	0.36
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 4.12500% 15-28.01.25	1 000 000.00	1 034 280.00	0.26
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	1 000 000.00	1 153 750.00	0.29
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 7.37500% 17-09.02.24	835 000.00	860 050.00	0.21
USD SACI FALABELLA-REG-S 4.37500% 14-27.01.25	1 200 000.00	1 245 000.00	0.31
USD SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	1 300 000.00	1 332 500.00	0.33
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S-SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1 000 000.00	1 050 000.00	0.26
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAP-REG-S LPN 5.90000% 12-17.10.22	325 000.00	356 281.25	0.09
USD SIGMA ALIMENTOS-REG-S 4.12500% 16-02.05.26	1 095 000.00	1 099 380.00	0.27
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 400 000.00	1 396 430.00	0.35
USD SOUTHERN COPPER CORP 7.50000% 05-27.07.35	800 000.00	975 000.00	0.24
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	500 000.00	523 125.00	0.13
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	600 000.00	602 070.00	0.15
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 3.62500% 12-12.01.23	1 000 000.00	1 008 750.00	0.25
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 4.25000% 14-03.07.19	1 000 000.00	1 009 000.00	0.25
USD TENEDORA NEMAK SA-REG-S 5.50000% 13-28.02.23	680 000.00	701 250.00	0.17
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 2.95000% 12-18.12.22	4 000 000.00	3 988 204.00	0.99
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	2 500 000.00	2 430 357.50	0.60
USD TRUST F/1401-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	900 000.00	931 500.00	0.23
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.75000% 15-15.10.25	800 000.00	843 000.00	0.21
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.00000% 17-25.03.27	2 600 000.00	2 791 750.00	0.69
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 12-13.09.22	500 000.00	508 750.00	0.13
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 3.87500% 13-05.02.20	2 200 000.00	2 145 000.00	0.53
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 4.75000% 14-04.06.19	1 000 000.00	1 002 500.00	0.25
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 5.50000% 13-21.04.19	1 000 000.00	1 030 000.00	0.26
USD UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA-REG-S 5.87500% 14-30.10.21	1 200 000.00	1 249 500.00	0.31
USD VALE OVERSEAS LTD 4.37500% 12-11.01.22	1 400 000.00	1 424 080.00	0.35
USD VALE OVERSEAS LTD 5.87500% 16-10.06.21	1 000 000.00	1 077 450.00	0.27
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	500 000.00	540 625.00	0.13
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 8.25000% 11-07.06.21	500 000.00	533 870.00	0.13
USD VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 7.50430% 11-01.03.22	800 000.00	923 000.00	0.23
USD VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 5.95000% 13-13.02.23	500 000.00	537 605.00	0.13
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 5.37500% 12-02.02.22	1 200 000.00	1 225 500.00	0.30
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.25000% 13-15.10.21	1 000 000.00	1 036 250.00	0.26
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 4.00000% 13-22.01.20	800 000.00	796 000.00	0.20
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 13-03.12.18	1 700 000.00	1 734 000.00	0.43
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	2 050 000.00	2 335 975.00	0.58
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 16-23.03.21	1 800 000.00	2 019 960.00	0.50
USD ZHAIKMUNAI FINANCE LLP-REG-S 7.12500% 12-13.11.19	400 000.00	402 500.00	0.10
USD ZHAIKMUNAI LLP-REG-S 6.37500% 14-14.02.19	300 000.00	301 218.00	0.07
Total USD		185 643 077.66	46.10
Total Notes, fester Zins		185 643 077.66	46.10
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU/P-REG-S-SUB 6.125%/VAR 12-24.04.27	1 400 000.00	1 534 750.00	0.38
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.000%/VAR 14-PRP	3 400 000.00	3 492 820.00	0.87
USD BANCO MERCANTIL DEL NORTE-REG-S-SUB 5.750%/VAR 16-04.10.31	1 500 000.00	1 496 250.00	0.37
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-22.09.29	500 000.00	540 625.00	0.14
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL-REG-S-SUB 4.875%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 023 480.00	0.25
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S-SUB 5.500%/VAR 14-26.02.24	1 800 000.00	1 849 500.00	0.46
USD TURKIYE GARANTI BANK AS-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-24.05.27	1 755 000.00	1 763 336.25	0.44
USD WOORI BANK-REG-S-SUB VAR 16-PRP	1 650 000.00	1 618 780.35	0.40
Total USD		13 319 541.60	3.31
Total Notes, variabler Zins		13 319 541.60	3.31

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 5.87500% 11-13.12.21	500 000.00	559 000.00	0.14
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 16-22.06.26	450 000.00	464 062.50	0.12
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.62500% 16-22.06.21	800 000.00	818 000.00	0.20
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	1 000 000.00	1 038 750.00	0.26
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.12500% 13-13.03.23	600 000.00	606 492.00	0.15
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.87500% 14-11.03.44	700 000.00	771 349.60	0.19
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	1 000 000.00	1 092 000.00	0.27
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.62500% 17-06.07.28	1 800 000.00	1 849 500.00	0.46
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-26.01.27	725 000.00	770 312.50	0.19
USD AZURE ORBIT II INTERNL FIN LTD-REG-S 3.37500% 14-25.04.19	600 000.00	610 578.00	0.15
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	1 800 000.00	1 929 960.00	0.48
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	800 000.00	804 016.00	0.20
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	1 600 000.00	1 622 000.00	0.40
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 13-04.06.18	700 000.00	709 655.10	0.18
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 3.75000% 14-03.09.19	400 000.00	407 760.00	0.10
USD CHINA CONSTRUCT BK ASIA CORP LTD-REG-S 3.25000% 14-02.07.19	1 000 000.00	1 018 561.00	0.25
USD DP WORLD-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	2 800 000.00	3 349 500.00	0.83
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	1 145 000.00	1 225 150.00	0.31
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	2 700 000.00	2 862 000.00	0.71
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	1 500 000.00	1 529 250.00	0.38
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 2.25000% 15-11.02.20	1 000 000.00	998 750.00	0.25
USD GAZPROMBANK OJSC-REG-S 4.96000% 14-05.09.19	1 000 000.00	1 041 250.00	0.26
USD HONGKONG ELECTRIC FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 16-03.05.26	2 000 000.00	1 927 768.00	0.48
USD HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD 4.50000% 10-07.10.25	1 400 000.00	1 541 302.00	0.38
USD HUJARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	1 300 000.00	1 400 607.00	0.35
USD ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	1 500 000.00	1 639 623.00	0.41
USD IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI-REG-S 4.12500% 14-23.04.20	1 000 000.00	1 003 294.00	0.25
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	563 590.00	0.14
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 7.25000% 08-15.01.19	1 500 000.00	1 615 740.00	0.40
USD NTPC LTD-REG-S 5.62500% 11-14.07.21	1 600 000.00	1 768 953.60	0.44
USD NWD MTN LTD-REG-S 5.25000% 14-26.02.21	1 500 000.00	1 604 035.50	0.40
USD OVERSEA-CHINESE BKNG CORP LTD-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	3 000 000.00	3 130 830.00	0.78
USD PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANC-REG-S 5.69200% 11-05.04.21	1 500 000.00	1 659 135.00	0.41
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1 500 000.00	1 508 940.00	0.38
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	1 000 000.00	1 016 934.00	0.25
USD SKYSEA INTERNATIONAL CAP MGNT 4.87500% 11-07.12.21	1 200 000.00	1 300 398.84	0.32
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL-REG-S 3.62500% 12-16.01.23	300 000.00	312 229.20	0.08
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	2 000 000.00	2 182 720.00	0.54
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-03.05.22	1 000 000.00	1 001 250.00	0.25
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.87500% 15-11.02.20	1 400 000.00	1 421 000.00	0.35
USD TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	800 000.00	809 000.00	0.20
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 4.75000% 14-17.10.19	1 300 000.00	1 332 500.00	0.33
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 3.75000% 13-15.04.18	1 000 000.00	1 000 100.00	0.25
USD TV AZTECA SA DE CV-REG-S 7.62500% 13-18.09.20	500 000.00	498 000.00	0.12
USD URALKALIY OJSC-REG-S LPN 3.72300% 13-30.04.18	1 000 000.00	1 009 000.00	0.25
Total USD		57 324 846.84	14.24
Total Medium-Term Notes, fester Zins		57 324 846.84	14.24
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD DBS BANK LTD REG-S-SUB 3.625%VAR 12-21.09.22	1 600 000.00	1 607 216.00	0.40
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 684 530.00	0.42
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 4.875%VAR 13-28.03.23	1 000 000.00	1 017 500.00	0.25
USD KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.20000%VAR 14-26.12.24	1 000 000.00	1 036 338.00	0.26
USD MALAYAN BANKING-REG-S-SUB 3.250%VAR/H15T5Y+260BP 12-20.09.22	1 800 000.00	1 804 248.00	0.45
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%VAR 14-19.09.24	2 500 000.00	2 550 025.00	0.63
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.000%VAR 15-10.06.45	1 000 000.00	1 022 651.00	0.25
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%VAR 17-PRP	1 150 000.00	1 155 531.50	0.29
Total USD		11 878 039.50	2.95
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		11 878 039.50	2.95
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	1 500 000.00	1 565 700.00	0.39
USD BAOSTEEL FINANCING 2015 PTY LTD-REG-S 3.87500% 15-28.01.20	700 000.00	714 301.00	0.18
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 000 000.00	1 065 170.00	0.26
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	1 500 000.00	1 536 000.00	0.38
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	700 000.00	749 000.00	0.19
USD CHINA CINDA FINANCE (2014) LTD-REG-S 4.00000% 14-14.05.19	1 000 000.00	1 022 220.00	0.25
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	1 000 000.00	1 143 756.00	0.28
USD COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES-REG-S 6.87500% 14-06.02.24	1 200 000.00	1 279 380.00	0.32
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 5.62500% 13-18.10.43	500 000.00	570 885.00	0.14
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 13-04.04.21	400 000.00	417 056.00	0.10
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	1 500 000.00	1 470 000.00	0.36
USD EVRAZ GROUP SA-REG-S 6.75000% 16-31.01.22	1 300 000.00	1 387 750.00	0.34
USD FIRST GEN CORP-REG-S 6.50000% 13-09.10.23	1 500 000.00	1 607 280.00	0.40
USD GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 6.00000% 13-27.11.23	600 000.00	656 250.00	0.16
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	700 000.00	665 210.00	0.16
USD GLOBAL PORTS FINANCE PLC-144A 6.87200% 16-25.01.22	600 000.00	633 000.00	0.16
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 200 000.00	1 285 500.00	0.32
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 500 000.00	1 552 032.15	0.39
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.91700% 14-26.02.19	700 000.00	717 479.00	0.18
USD ITAU CORPBANCA-REG-S 3.87500% 14-22.09.19	2 000 000.00	2 060 500.00	0.51
USD JSW STEEL LTD-REG-S 4.75000% 14-12.11.19	500 000.00	506 470.00	0.13
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	1 590 000.00	1 605 073.20	0.40
USD KOREA GAS CORPORATION-REG-S 4.25000% 10-02.11.20	1 300 000.00	1 370 226.00	0.34
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.50000% 17-23.02.27	800 000.00	803 000.00	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.85000% 17-23.03.27	950 000.00	965 437.50	0.24
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 17-23.03.37	775 000.00	788 562.50	0.20
USD LONGFOR PROPERTIES-REG-S 6.75000% 13-29.01.23	800 000.00	842 000.00	0.21
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.12500% 10-09.11.20	350 000.00	384 562.50	0.10
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	1 500 000.00	1 584 375.00	0.39
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 4.00000% 14-30.01.20	1 000 000.00	1 038 000.00	0.26
USD METALLOINVEST FINANCE DAC-REG-S 4.85000% 17-02.05.24	1 370 000.00	1 371 712.50	0.34
USD MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV-REG-S 5.50000% 15-21.07.25	2 300 000.00	2 472 500.00	0.61
USD NOVATEK OAO VIA NOVATEK FIN-REG-S LPN 4.42200% 12-13.12.22	1 200 000.00	1 236 000.00	0.31
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87500% 16-17.03.28	500 000.00	515 000.00	0.13
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	2 000 000.00	2 148 540.00	0.53
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 10-21.01.21	800 000.00	850 800.00	0.21
USD POLYUS GOLD INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.69900% 16-28.03.22	600 000.00	608 250.00	0.15
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 13-29.04.20	795 000.00	802 950.00	0.20
USD RAS LAFFAN LIQUIFIED NATURAL GAS-REG-S 5.29800% 05-30.09.20	700 000.00	277 351.29	0.07
USD ROSNEFT OIL/ROSNEFT INTL FIN-REG-S LPN 4.19900% 12-06.03.22	1 500 000.00	1 515 000.00	0.38
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 4.12500% 12-01.11.22	1 700 000.00	1 071 000.00	0.27
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD 4.50000% 11-08.09.21	1 400 000.00	1 510 852.00	0.37
USD TAQA ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO-REG-S 6.50000% 06-27.10.36	1 000 000.00	1 227 000.00	0.30
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 3.75000% 14-19.06.19	1 500 000.00	1 516 875.00	0.38
USD TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS-REG-S 5.12500% 15-22.04.20	500 000.00	505 625.00	0.13
USD VALE OVERSEAS LTD 6.87500% 09-10.11.39	800 000.00	854 728.00	0.21
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	2 000 000.00	2 185 000.00	0.54
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	1 000 000.00	1 037 590.00	0.26
Total USD		53 692 949.64	13.33

Total Anleihen, fester Zins **53 692 949.64** **13.33**

Anleihen, variabler Zins

USD

USD AKBANK TAS-REG-S-SUB 7.200%/VAR 17-16.03.27	600 000.00	630 750.00	0.16
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.250%/VAR 12-PRP	800 000.00	834 000.00	0.21
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 13-30.01.24	1 000 000.00	1 037 500.00	0.26
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	1 000 000.00	1 016 751.00	0.25
USD INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	1 200 000.00	1 191 429.60	0.29
USD MAF GLOBAL SECURITIES-REG-S-SUB 7.125%/VAR 13-PRP	500 000.00	526 500.00	0.13
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 560 000.00	0.39
USD PETRON CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 13-PRP	1 100 000.00	1 152 283.00	0.29
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 14-PRP	1 200 000.00	1 279 460.40	0.32
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375%/VAR 14-25.02.24	1 000 000.00	1 015 175.00	0.25
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKAS TAO-REG-S-SUB 8.000%/VAR 17-01.11.27	1 000 000.00	1 051 250.00	0.26
Total USD		11 295 099.00	2.81

Total Anleihen, variabler Zins **11 295 099.00** **2.81**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **333 153 554.24** **82.74**

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

Notes, fester Zins

USD

USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 000 000.00	1 025 396.00	0.25
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	2 000 000.00	2 432 520.00	0.60
USD ANGLGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.12500% 12-01.08.22	1 100 000.00	1 149 500.00	0.29
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	1 300 000.00	1 345 500.00	0.33
USD BANCO DEL CREDITO DEL PERU-REG-S 4.25000% 13-01.04.23	1 000 000.00	1 056 250.00	0.26
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	650 000.00	907 348.00	0.23
USD CELULOSA ARAUCO CONSTITUCION SA 4.75000% 12-11.01.22	800 000.00	840 000.00	0.21
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	1 500 000.00	1 597 500.00	0.40
USD DIGICEL GROUP INC-REG-S 7.12500% 14-01.04.22	1 100 000.00	963 875.00	0.24
USD DIGICEL GROUP LTD-144A 8.25000% 12-30.09.20	1 700 000.00	1 613 087.50	0.40
USD DIGICEL GROUP LTD-REG-S 8.25000% 12-30.09.20	347 000.00	329 259.63	0.08
USD DIGICEL LTD-144A 6.75000% 15-01.03.23	1 200 000.00	1 149 000.00	0.29
USD DIGICEL LTD-REG-S 6.00000% 13-15.04.21	2 200 000.00	2 134 000.00	0.53
USD DOLPHIN ENERGY LTD-REG-S 5.500000% 12-15.12.21	1 000 000.00	1 115 000.00	0.28
USD ECOPETROL SA 5.37500% 15-26.06.26	1 000 000.00	1 030 550.00	0.26
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	3 200 000.00	2 956 800.00	0.73
USD EL PUERTO DE LIVERPOOL SA DE CV-REG-S 3.9500% 14-02.10.24	200 000.00	200 750.00	0.05
USD EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 5.00000% 13-01.10.23	1 325 000.00	1 427 687.50	0.35
USD FLEX LTD 5.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 084 500.00	0.27
USD GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	500 000.00	534 375.00	0.13
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	1 300 000.00	1 314 950.00	0.33
USD LATAM FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-11.04.24	1 655 000.00	1 659 137.50	0.41
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	1 300 000.00	1 337 375.00	0.33
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 13-15.02.21	3 000 000.00	3 073 530.00	0.76
USD MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 5.55000% 13-28.10.20	900 000.00	968 625.00	0.24
USD PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 6.00000% 13-15.11.26	600 000.00	228 900.00	0.06
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S 5.37500% 14-26.09.24	1 600 000.00	1 012 000.00	0.25
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 5.75000% 16-14.07.26	1 400 000.00	1 447 250.00	0.36
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE LLC 6.15000% 06-01.02.36	1 000 000.00	1 151 220.00	0.29
USD THAI OIL PCL-REG-S 3.62500% 13-23.01.23	1 500 000.00	1 545 570.00	0.38
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL INT-REG-S 5.70000% 12-20.03.22	400 000.00	412 400.00	0.10
USD VM HOLDING SA-REG-S 5.37500% 17-04.05.27	1 250 000.00	1 241 562.50	0.31
USD VOTORANTIM SA-REG-S 6.75000 10-05.04.21	1 500 000.00	1 605 000.00	0.40
USD VTR FINANCE B V-REG-S 6.87500% 14-15.01.24	2 650 000.00	2 812 312.50	0.70
Total USD		44 702 731.13	11.10

Total Notes, fester Zins **44 702 731.13** **11.10**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	1 000 000.00	924 790.00	0.23
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	3 000 000.00	2 971 563.00	0.74
USD GTL TRADE FINANCE INC-144A 5.89300% 14-29.04.24	700 000.00	693 000.00	0.17
USD INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	400 000.00	369 000.00	0.09
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	1 100 000.00	1 134 375.00	0.28
USD SUAM FINANCE BV-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	600 000.00	637 500.00	0.16
Total USD		6 730 228.00	1.67
Total Anleihen, fester Zins		6 730 228.00	1.67
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		51 432 959.13	12.77
Total des Wertpapierbestandes		384 586 513.37	95.51

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	-34.00	-6 375.17	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	128.00	6 000.13	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	22.00	19 250.00	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.17	-141.00	-45 164.42	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	41.00	4 164.37	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.17	-29.00	-17 218.75	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-39 343.84	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-39 343.84	-0.01
Total Derivative Instrumente		-39 343.84	-0.01

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 10 463 000.00	USD 11 685 287.66	23.6.2017	93 797.94	0.02
CHF 26 592 400.00	USD 27 256 001.88	23.6.2017	267 692.19	0.07
EUR 626 500.00	USD 701 902.85	23.6.2017	3 401.28	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			364 891.41	0.09

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		10 254 661.09	2.55
Andere Aktiva und Passiva		7 510 485.43	1.86
Total des Nettovermögens		402 677 207.46	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		223 869 903.31	142 747 252.50	90 371 115.25
Klasse I-A1-acc¹	LU1390335583			
Aktien im Umlauf		57 024.1460	36 248.7900	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.96	98.09	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		110.58	98.09	-
Klasse I-X-acc	LU1131112325			
Aktien im Umlauf		1 223 150.4920	789 983.9800	334 332.1730
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.73	84.84	89.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		96.27	84.84	89.12
Klasse P-acc	LU0775387714			
Aktien im Umlauf		245 183.6960	185 788.3570	11 821.6460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		88.95	80.07	85.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		89.45	80.07	85.39
Klasse P-dist	LU0775387805			
Aktien im Umlauf		1 088.4420	1 036.5240	1 406.5240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		74.30	69.91	77.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		74.72	69.91	77.93
Klasse Q-acc¹	LU1240772902			
Aktien im Umlauf		10 241.2230	6 310.6540	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.73	98.08	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		110.34	98.08	-
Klasse U-X-acc	LU0775388282			
Aktien im Umlauf		8 077.4990	6 655.9190	6 655.9190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 594.42	8 504.02	8 933.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		9 648.15	8 504.02	8 933.08

¹ Erste NAV 18.5.2016

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-A1-acc	USD	12.1%	-	-
Klasse I-X-acc	USD	12.8%	-4.8%	-
Klasse P-acc	USD	11.7%	-6.2%	-15.5%
Klasse P-dist	USD	11.7%	-6.0%	-14.9%
Klasse Q-acc	USD	12.5%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	12.8%	-4.8%	-14.2%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 gingen die Renditen von Schwellenländeranleihen in Lokalwährungen allgemein zurück, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte. Einige Schwellenländerwährungen werteten im Berichtsjahr ebenfalls erheblich gegenüber dem US-Dollar auf, was die Erträge von Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Bis zum Ende des Berichtsjahrs war die optionsbereinigte Duration des Subfonds etwas gestiegen, analog zur Veränderung am Markt. Der Rückgang der Renditen von Schwellenländeranleihen in Lokalwährungen und die Aufwertung der Währungen vieler Schwellenländerwährungen trugen positiv zur Gesamtperformance bei. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern und Währungen, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Insbesondere schlugen Anlagen an den Lokalwährungsmärkten in Südafrika, Brasilien und Russland positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Brasilien	11.62
Südafrika	8.71
Indonesien	8.60
Thailand	7.20
Türkei	7.11
Kolumbien	6.59
Malaysia	6.38
Mexiko	6.31
Russische Föderation (GUS)	6.30
Polen	5.81
Argentinien	4.35
Ungarn	3.08
Peru	2.36
Rumänien	1.78
Tschechische Republik	1.63
Niederlande	1.45
Irland	0.89
Luxemburg	0.75
Costa Rica	0.50
Belarus	0.48
Ägypten	0.46
Sri Lanka	0.45
Indien	0.45
Mongolei	0.44
Kasachstan	0.41
Pakistan	0.39
Israel	0.29
Philippinen	0.29
El Salvador	0.22
Libanon	0.20
Nigeria	0.18
Supranational	0.03
Total	95.71

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	85.26
Banken & Kreditinstitute	4.26
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.32
Erdöl	1.56
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.41
Elektrische Geräte & Komponenten	0.29
Verkehr & Transport	0.22
Diverse Dienstleistungen	0.19
Elektronik & Halbleiter	0.17
Supranationale Organisationen	0.03
Total	95.71

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	214 201 995.64
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	74 043.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	214 276 039.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 785 795.12*
Andere liquide Mittel (Margins)	124 674.53
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	795 910.72
Forderungen aus Zeichnungen	693.03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 346 932.66
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	21.71
Sonstige Forderungen	15 623.40
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 775 064.49
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-217 482.29
Total Aktiva	225 903 272.47
Passiva	
Kontokorrentkredit	-18 508.18
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 918 577.37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-60 812.76
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-16 558.87
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 294.30
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 617.68
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-35 470.85
Total Passiva	-2 033 369.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	223 869 903.31

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	24 882.36
Zinsen auf Wertpapiere	9 698 236.92
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	177 378.27
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	17 941.68
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	493 519.10
Total Erträge	10 411 958.33
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-217 908.47
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-278 744.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 912.00
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-7 176.67
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-37 432.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-877.65
Total Aufwendungen	-566 051.19
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 845 907.14
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-7 001 571.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-6 796.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	971 097.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-43 811.30
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 059 628.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-94 686.97
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-269 451.47
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 504 849.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 341 057.87
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	15 879 642.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	576 361.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 087 589.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-217 482.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 326 110.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 667 168.70

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 880 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	142 747 252.50
Zeichnungen	99 783 308.98
Rücknahmen	-39 324 478.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	60 458 830.08
Ausbezahlte Dividende	-3 347.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 845 907.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 504 849.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 326 110.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 667 168.70
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	223 869 903.31

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 248.7900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 595.3630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 820.0070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 024.1460
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	789 983.9800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	486 092.4910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 925.9790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 223 150.4920
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	185 788.3570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	129 301.5770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-69 906.2380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	245 183.6960
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 036.5240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	52.4250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.5070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 088.4420
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 310.6540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 150.5250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 219.9560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 241.2230
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 655.9190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 486.1740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 064.5940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 077.4990

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.23

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 09.01.15-01.01.19	24 000.00	6 433 018.38	2.87
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 08.07.16-01.07.20	15 800.00	3 621 400.15	1.62
Total BRL		10 054 418.53	4.49
USD			
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 16.01.17-17.07.17	1 050 000.00	1 034 029.50	0.46
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 20.02.17-25.08.17	1 793 647.00	1 759 065.49	0.79
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 12.05.17-10.08.18	107 316.00	102 745.41	0.05
Total USD		2 895 840.40	1.30
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		12 950 258.93	5.79
Notes, fester Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 10-01.01.21	9 085.00	2 782 659.00	1.24
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 12-01.01.23	5 200.00	1 565 797.37	0.70
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 14-01.01.25	7 150.00	2 126 327.56	0.95
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	17 130.00	5 063 915.52	2.26
Total BRL		11 538 699.45	5.15
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	836 000 000.00	264 971.42	0.12
Total COP		264 971.42	0.12
MXN			
MXN PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	30 000.00	141 776.50	0.06
Total MXN		141 776.50	0.06
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.25000% 11-14.01.36	10 000 000.00	223 003.51	0.10
Total PHP		223 003.51	0.10
USD			
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	500 000.00	507 250.00	0.23
USD BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 6.50000% 09-10.06.19	1 320 000.00	1 398 012.00	0.62
USD BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 3.62500% 13-21.09.18	1 000 000.00	1 010 360.00	0.45
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	1 040 000.00	1 068 600.00	0.48
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	1 005 000.00	1 037 662.50	0.46
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.87500% 12-24.04.19	1 800 000.00	1 878 750.00	0.84
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	850 000.00	909 500.00	0.41
USD MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	263 000.00	263 870.53	0.12
USD MAJAPAHIT HOLDING NV-REG-S 7.75000% 09-20.01.20	850 000.00	953 164.50	0.42
USD NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-17.08.19	650 000.00	377 690.63	0.17
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 09-20.01.20	1 585 000.00	1 646 307.80	0.73
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	1 085 000.00	1 102 631.25	0.49
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	1 940 000.00	1 986 075.00	0.89
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.55100% 10-13.10.20	500 000.00	551 875.00	0.25
Total USD		14 691 749.21	6.56
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	85 470 000.00	4 689 508.56	2.10
Total ZAR		4 689 508.56	2.10
Total Notes, fester Zins		31 549 708.65	14.09
Notes, variabler Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%IPCA LINKD 16-15.08.26	2 410.00	2 283 096.92	1.02
Total BRL		2 283 096.92	1.02
USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	715 000.00	739 460.15	0.33
Total USD		739 460.15	0.33
Total Notes, variabler Zins		3 022 557.07	1.35
Medium-Term Notes, fester Zins			
IDR			
IDR EUROPEAN INVESTMENT BANK-144A 7.20000% 14-09.07.19	870 000 000.00	66 297.03	0.03
Total IDR		66 297.03	0.03
USD			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.25000% 17-22.04.19	2 800 000.00	2 959 600.00	1.32
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 7.25000% 08-15.01.19	610 000.00	657 067.60	0.30
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	445 000.00	448 893.75	0.20
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 12-05.01.18	450 000.00	448 204.50	0.20
Total USD		4 513 765.85	2.02
Total Medium-Term Notes, fester Zins		4 580 062.88	2.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	310 000.00	338 880.32	0.15
Total USD		338 880.32	0.15
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		338 880.32	0.15
Anleihen, fester Zins			
ARS			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 22.75000% 16-05.03.18	7 850 000.00	491 972.12	0.22
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	7 250 000.00	483 395.75	0.22
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 15.50000% 16-17.10.26	15 850 000.00	1 086 857.50	0.48
Total ARS		2 062 225.37	0.92
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 11.00000% 05-24.07.20	4 160 000 000.00	1 639 928.18	0.73
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 10.00000% 08-24.07.24	4 440 000 000.00	1 876 383.00	0.84
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	7 000 000 000.00	2 597 585.51	1.16
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 12-04.05.22	10 785 000 000.00	3 880 887.06	1.73
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	5 158 500 000.00	1 963 140.08	0.88
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 17-30.06.32	1 300 000 000.00	456 700.90	0.20
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	1 160 000 000.00	514 213.22	0.23
COP COLUMBIA, REPUBLIC OF 6.00000% 12-28.04.28	3 569 000 000.00	1 179 688.45	0.53
Total COP		14 108 526.40	6.30
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	10 550 000.00	533 759.69	0.24
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	39 450 000.00	2 122 832.29	0.95
Total CZK		2 656 591.98	1.19
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	244 800 000.00	1 096 842.48	0.49
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	365 000 000.00	1 672 940.55	0.74
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 5.50000% 14-24.06.25	651 150 000.00	2 842 491.05	1.27
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	356 000 000.00	1 293 840.37	0.58
Total HUF		6 906 114.45	3.08
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 10.25000% 07-15.07.22	9 090 000 000.00	780 812.16	0.35
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 10-15.09.26	32 640 000 000.00	2 677 657.11	1.20
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 11-15.06.32	7 200 000 000.00	574 686.68	0.26
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	13 800 000 000.00	1 039 424.22	0.46
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 5.62500% 12-15.05.23	27 015 000 000.00	1 902 225.76	0.85
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	16 300 000 000.00	1 308 736.24	0.58
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	45 400 000 000.00	3 840 732.21	1.72
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	29 250 000 000.00	2 334 510.91	1.04
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.75000% 15-15.05.31	18 450 000 000.00	1 545 728.21	0.69
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.24	40 200 000 000.00	3 241 533.50	1.45
Total IDR		19 246 047.00	8.60
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	45 000.00	249 389.30	0.11
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	284 000.00	1 754 531.28	0.78
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	87 000.00	581 878.04	0.26
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 07-03.06.27	334 990.00	1 811 115.04	0.81
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	127 500.00	741 710.20	0.33
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-18.11.38	341 600.00	2 006 711.39	0.90
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-29.05.31	178 800.00	981 832.85	0.44
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	252 650.00	1 378 585.14	0.62
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	136 700.00	657 864.16	0.29
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 10-10.06.21	149 500.00	777 720.11	0.35
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	295 300.00	1 527 175.29	0.68
Total MXN		12 468 512.80	5.57
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	2 500 000.00	772 649.11	0.35
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	11 852 000.00	3 609 470.56	1.61
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	3 976 000.00	1 141 158.85	0.51
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	5 325 000.00	1 453 287.36	0.65
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	4 255 000.00	1 124 220.06	0.50
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 16-25.07.27	8 000 000.00	2 016 525.82	0.90
Total PLN		10 117 311.76	4.52
RON			
RON ROMANIA 4.75000% 14-24.02.25	3 750 000.00	1 006 304.58	0.45
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	3 030 000.00	877 574.32	0.39
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	7 370 000.00	2 109 493.64	0.94
Total RON		3 993 372.54	1.78
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	67 110 000.00	1 136 185.16	0.51
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	157 650 000.00	2 680 154.15	1.19
Total RUB		3 816 339.31	1.70
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	119 000 000.00	3 739 992.51	1.67
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.87500% 16-17.06.22	85 600 000.00	2 481 925.00	1.11
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	74 800 000.00	2 410 901.07	1.08
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	50 250 000.00	1 764 313.50	0.79

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	5 450 000.00	193 318.83	0.08
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.25000% 11-16.06.17	33 900 000.00	996 009.07	0.44
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.80000% 10-10.10.17	13 400 000.00	395 216.60	0.18
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.87500% 03-07.03.18	600 000.00	17 930.55	0.01
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.87500% 09-13.06.19	85 751 000.00	2 634 313.02	1.18
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	46 700 000.00	1 456 387.35	0.65
THB THAILAND, KINGDOM OF 5.12500% 07-13.03.18	1 000 000.00	30 176.19	0.01
Total THB		16 120 483.69	7.20
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 7.10000% 13-08.03.23	1 900 000.00	463 064.90	0.21
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.60000% 16-11.02.26	19 740 000.00	5 693 425.71	2.54
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.50000% 12-12.01.22	6 090 000.00	1 661 115.73	0.74
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	3 410 000.00	849 776.05	0.38
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	4 200 000.00	1 100 158.91	0.49
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 16-17.02.21	1 115 000.00	317 553.52	0.14
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	2 700 000.00	799 914.61	0.36
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	3 400 000.00	902 756.97	0.41
Total TRY		11 787 766.40	5.27
USD			
USD BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	600 000.00	607 386.00	0.27
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	500 000.00	503 750.00	0.23
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 9.25000% 09-23.04.19	1 000 000.00	1 118 750.00	0.50
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	400 000.00	407 000.00	0.18
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 07-01.06.17	225 000.00	225 019.12	0.10
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.25000% 14-15.04.19	615 000.00	649 499.65	0.29
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.12500% 14-11.04.19	400 000.00	410 050.00	0.18
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	490 000.00	530 309.36	0.24
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 4.87500% 12-19.07.17	1 150 000.00	1 151 150.00	0.51
Total USD		5 602 914.13	2.50
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	42 250 000.00	3 598 526.82	1.61
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	11 000 000.00	810 254.01	0.36
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	70 700 000.00	4 479 553.60	2.00
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	29 850 000.00	1 614 134.07	0.72
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	14 550 000.00	1 091 030.09	0.49
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.2048	39 500 000.00	2 723 505.57	1.22
Total ZAR		14 317 004.16	6.40
Total Anleihen, fester Zins		123 203 209.99	55.03
Anleihen, variabler Zins			
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	400 000.00	137 086.40	0.06
Total PLN		137 086.40	0.06
Total Anleihen, variabler Zins		137 086.40	0.06
Wandelanleihen, fester Zins			
USD			
USD GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	2 000 000.00	20.00	0.00
Total USD		20.00	0.00
Total Wandelanleihen, fester Zins		20.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		175 781 784.24	78.52
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
CZK			
CZK CZECH, REPUBLIC OF TB 0.00000% 10.03.17-29.09.17	23 000 000.00	982 259.67	0.44
Total CZK		982 259.67	0.44
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		982 259.67	0.44
Notes, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	515 000 000.00	186 824.70	0.08
Total COP		186 824.70	0.08
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 06-12.08.26	1 075 000.00	391 871.16	0.17
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.85000% 10-12.02.42	4 050 000.00	1 317 749.90	0.59
Total PEN		1 709 621.06	0.76
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	7 000 000.00	143 797.08	0.07
Total PHP		143 797.08	0.07
USD			
USD BANCO DE COSTA RICA-REG-S 5.25000% 13-12.08.18	600 000.00	609 000.00	0.27
Total USD		609 000.00	0.27
Total Notes, fester Zins		2 649 242.84	1.18

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins			
USD			
USD PETROLEOS MEXICANOS 3M LIBOR+202BP 13-18.07.18	1 500 000.00	1 520 625.00	0.68
Total USD		1 520 625.00	0.68
Total Notes, variabler Zins		1 520 625.00	0.68
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S*DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	1 080 000.00	10.80	0.00
Total USD		10.80	0.00
ZAR			
ZAR TRANSNET SOC LTD-REG-S 9.50000% 13-13.05.21	6 740 000.00	496 969.74	0.22
Total ZAR		496 969.74	0.22
Total Medium-Term Notes, fester Zins		496 980.54	0.22
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	115 000.00	121 677.97	0.06
Total USD		121 677.97	0.06
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		121 677.97	0.06
Anleihen, fester Zins			
MYR			
MYR MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	2 950 000.00	679 970.87	0.31
MYR MALAYSIA 3.58000% 11-28.09.18	1 489 000.00	349 417.86	0.16
MYR MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	11 400 000.00	2 660 901.17	1.19
MYR MALAYSIA 3.90000% 16-30.11.26	3 450 000.00	803 829.85	0.36
MYR MALAYSIA 3.95500% 15-15.09.25	4 900 000.00	1 142 342.27	0.51
MYR MALAYSIA 4.04800% 14-30.09.21	9 600 000.00	2 279 161.12	1.02
MYR MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	825 060.64	0.37
MYR MALAYSIA 4.18100% 14-15.07.24	2 100 000.00	499 670.46	0.22
MYR MALAYSIA 4.23200% 11-30.06.31	5 000 000.00	1 148 328.27	0.51
MYR MALAYSIA 4.37800% 09-29.11.19	4 900 000.00	1 171 008.41	0.52
MYR MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	5 885 000.00	1 394 863.25	0.62
Total MYR		12 954 554.17	5.79
PEN			
PEN FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	2 900 000.00	913 665.21	0.41
PEN PERU, REPUBLIC OF 6.95000% 08-12.08.31	2 360 000.00	795 028.18	0.36
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 7.84000% 05-12.08.20	1 550 000.00	525 629.10	0.23
Total PEN		2 234 322.49	1.00
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.90000% 12-26.11.22	14 000 000.00	274 571.57	0.12
Total PHP		274 571.57	0.12
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	10 790 000.00	2 755 596.88	1.23
Total PLN		2 755 596.88	1.23
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	47 034 000.00	822 814.31	0.37
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	55 358 000.00	1 020 610.86	0.46
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	82 071 000.00	1 406 112.45	0.63
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	16 575 000.00	283 245.98	0.13
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	117 335 000.00	2 048 104.26	0.91
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	201 650 000.00	3 792 316.67	1.69
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	26 350 000.00	467 004.86	0.21
RUB VNESHECONOMBANK STEP-DOWN 10-13.10.20	25 000 000.00	436 864.13	0.19
Total RUB		10 277 073.52	4.59
Total Anleihen, fester Zins		28 496 118.63	12.73
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		34 266 904.65	15.31
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Mexiko			
MXN HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	15 777.00	0.01	0.00
Total Mexiko		0.01	0.00
Total Inhaberaktien		0.01	0.00
Investment Fonds, closed end			
Bermuda			
USD SIDEK CREDITOR TRUST-B1	889 210.59	8.89	0.00
USD SIDEK CREDITOR TRUST-A1	222 274.28	2.22	0.00
Total Bermuda		11.11	0.00
Total Investment Fonds, closed end		11.11	0.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon			
USD			
USD LOJAS ARAPUJA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	1 000 000.00	10.00	0.00
Total USD		10.00	0.00
Total Inländische Depositenzertifikate, Nullcoupon			
		10.00	0.00
Notes, fester Zins			
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	4 175 000.00	1 347 156.32	0.60
Total PEN		1 347 156.32	0.60
Total Notes, fester Zins			
		1 347 156.32	0.60
Medium-Term Notes, fester Zins			
ARS			
ARS YPF SA-REG-S 16.50000% 17-09.05.22	22 396 984.00	1 370 641.98	0.61
Total ARS		1 370 641.98	0.61
Total Medium-Term Notes, fester Zins			
		1 370 641.98	0.61
Anleihen, fester Zins			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	189 067.47	0.08
Total COP		189 067.47	0.08
MYR			
MYR MALAYSIA 3.48000% 13-15.03.23	5 750 000.00	1 320 463.32	0.59
Total MYR		1 320 463.32	0.59
Total Anleihen, fester Zins			
		1 509 530.79	0.67
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
		4 227 350.21	1.88
Total des Wertpapierbestandes			
		214 276 039.10	95.71

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 5.83500% 16-02.10.19	75 500 000.00	-142 782.39	-0.06
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-02.10.19			
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 1.83000% 16-10.10.19	12 950 000.00	23 822.57	0.01
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIBR 16-10.10.19			
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 2.14250% 17-17.01.20	5 000 000.00	7 754.72	0.00
PLN BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-17.01.20			
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 7.24500% 17-06.02.20	36 500 000.00	-9 195.90	0.00
MXN GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.02.20			
CLP GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 4.05000% 17-06.04.27	1 000 000 000.00	2 494.57	0.00
CLP GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 17-06.04.27			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.38500% 17-15.05.22	4 750 000.00	7 676.07	0.00
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-15.05.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.27500% 17-06.05.22	42 000 000.00	-16 835.06	-0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.05.22			
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 10.61000% 17-02.01.20	37 680 000.00	178 264.71	0.08
BRL GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 17-02.01.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		51 199.29	0.02

Swaps und Forward-Swaps auf Währungen

TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY REC 10.87000% 17-15.05.22	3 800 000.00	25 381.15	0.01
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 17-15.05.22			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Währungen		25 381.15	0.01

Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen

TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP TRY/USD REC 8.75000% 16-06.10.19	11 800 000.00	-515 128.82	-0.23
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 16-06.10.19			
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD REC 11.41000% 17-10.02.20	8 200 000.00	221 066.09	0.10
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 17-10.02.20			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Cross-Währungen		-294 062.73	-0.13

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

		-217 482.29	-0.10
Total Derivative Instrumente			
		-217 482.29	-0.10

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 348 836.33	CNY	9 638 110.00	13.12.2017	-46 445.16	-0.02
INR	48 525 000.00	USD	673 958.33	13.12.2017	62 685.20	0.03
USD	658 598.37	CNY	4 680 000.00	13.12.2017	-18 911.78	-0.01
USD	616 577.05	CNY	4 415 000.00	13.12.2017	-22 569.81	-0.01
INR	12 530 000.00	USD	185 720.43	14.6.2017	8 269.83	0.00
MXN	128 300 000.00	USD	6 397 407.13	14.6.2017	449 579.64	0.20
MYR	9 119 000.00	USD	2 025 139.35	14.6.2017	101 072.72	0.05
COP	4 592 240 000.00	USD	1 512 346.45	14.6.2017	55 968.00	0.03
PHP	1 697 000.00	USD	33 385.80	14.6.2017	664.49	0.00
USD	306 235.91	PEN	1 019 000.00	14.6.2017	-5 050.67	0.00
USD	321 742.74	CLP	215 020 675.00	14.6.2017	1 676.52	0.00
ZAR	3 116 950.00	USD	232 625.57	14.6.2017	3 214.57	0.00
TRY	6 192 000.00	USD	1 615 149.86	14.6.2017	129 357.41	0.06
RON	4 385 000.00	USD	1 030 310.15	14.6.2017	48 906.64	0.02
PLN	29 903 000.00	USD	7 342 393.77	14.6.2017	691 822.92	0.32
HUF	928 424 705.00	USD	3 176 056.05	14.6.2017	211 933.40	0.09
USD	888 541.90	CAD	1 195 000.00	14.6.2017	3 634.16	0.00
IDR	19 544 400 000.00	USD	1 447 411.69	14.6.2017	20 348.73	0.01
RUB	14 022 000.00	USD	232 981.64	14.6.2017	13 385.27	0.01
USD	1 427 641.37	BRL	4 605 000.00	14.6.2017	11 586.87	0.01
CAD	1 195 000.00	USD	888 595.22	14.6.2017	-3 687.48	0.00
USD	888 586.51	RUB	53 875 000.00	14.6.2017	-57 998.68	-0.03
TRY	500 000.00	USD	130 904.79	14.6.2017	9 963.05	0.00
MXN	2 365 000.00	USD	120 020.35	14.6.2017	6 192.62	0.00
IDR	5 405 000 000.00	USD	403 758.95	14.6.2017	2 149.91	0.00
TRY	3 345 000.00	USD	897 504.70	14.6.2017	44 901.12	0.02
CLP	586 070 000.00	USD	881 971.41	14.6.2017	-9 584.55	0.00
RUB	53 315 000.00	USD	905 862.66	14.6.2017	30 883.32	0.01
USD	1 652 689.35	TRY	6 130 000.00	14.6.2017	-74 350.31	-0.03
USD	1 466 456.20	BRL	4 645 000.00	14.6.2017	38 101.55	0.02
USD	190 226.05	INR	12 530 000.00	14.6.2017	-3 764.21	0.00
CNY	5 900 000.00	USD	835 907.17	13.12.2017	18 218.88	0.01
USD	720 918.14	INR	48 525 000.00	13.12.2017	-15 725.39	-0.01
BRL	6 785 000.00	USD	2 157 351.53	14.6.2017	-70 938.98	-0.03
USD	922 037.25	EUR	850 000.00	28.6.2017	-35 160.80	-0.02
USD	928 336.21	BRL	2 960 000.00	14.6.2017	18 125.28	0.01
ARS	12 320 000.00	USD	767 123.29	14.6.2017	-11 647.01	-0.01
BRL	2 785 000.00	USD	875 098.19	14.6.2017	-18 700.41	-0.01
COP	560 000 000.00	USD	193 547.27	14.6.2017	-2 299.41	0.00
USD	123 996.47	HUF	35 800 000.00	14.6.2017	-6 644.20	0.00
CLP	345 000 000.00	USD	523 123.58	14.6.2017	-9 578.33	0.00
USD	758 317.80	BRL	2 400 000.00	14.6.2017	20 308.94	0.01
PLN	395 000.00	USD	99 288.49	14.6.2017	6 838.51	0.00
USD	90 830.45	CNY	630 000.00	14.6.2017	-1 452.85	0.00
MXN	5 380 000.00	USD	283 045.56	14.6.2017	4 068.93	0.00
TRY	1 345 000.00	USD	359 486.10	14.6.2017	19 448.38	0.01
USD	958 236.06	KRW	1 080 000 000.00	14.6.2017	-5 890.11	0.00
ZAR	12 780 000.00	USD	918 668.38	14.6.2017	48 314.42	0.02
RUB	4 350 000.00	USD	75 323.44	14.6.2017	1 106.18	0.00
USD	72 413.79	COP	210 000 000.00	14.6.2017	695.84	0.00
RUB	3 465 000.00	USD	59 636.81	14.6.2017	1 243.33	0.00
USD	76 242.11	PLN	305 000.00	14.6.2017	-5 704.05	0.00
USD	125 297.97	BRL	400 000.00	14.6.2017	2 296.49	0.00
RON	4 575 000.00	USD	1 077 619.66	14.6.2017	48 359.09	0.02
TRY	3 750 000.00	USD	995 481.58	14.6.2017	61 027.19	0.03
CLP	645 500 000.00	USD	993 229.73	14.6.2017	-32 379.12	-0.01
PHP	2 855 000.00	USD	57 260.33	14.6.2017	25.23	0.00
CNY	6 685 000.00	USD	953 909.82	13.12.2017	13 858.42	0.01
RUB	68 350 000.00	USD	1 199 333.22	14.6.2017	1 578.11	0.00
BRL	440 000.00	USD	139 090.85	14.6.2017	-3 789.23	0.00
USD	108 128.20	RUB	6 110 000.00	14.6.2017	775.34	0.00
ARS	3 650 000.00	USD	230 720.61	14.6.2017	-6 898.50	0.00
COP	285 000 000.00	USD	98 377.63	14.6.2017	-1 046.13	0.00
ZAR	810 000.00	USD	61 343.69	14.6.2017	-56.05	0.00
MYR	445 000.00	USD	102 702.58	14.6.2017	1 054.89	0.00
IDR	1 150 000 000.00	USD	86 416.78	14.6.2017	-53.19	0.00
RON	210 000.00	USD	50 836.53	14.6.2017	847.74	0.00
HUF	14 530 000.00	USD	51 115.84	14.6.2017	1 906.75	0.00
MXN	2 945 000.00	USD	154 257.37	14.6.2017	2 908.46	0.00
COP	213 700 000.00	USD	73 114.82	14.6.2017	-133.27	0.00
TRY	250 000.00	USD	68 875.68	14.6.2017	1 558.24	0.00
PLN	600 000.00	USD	155 419.84	14.6.2017	5 785.73	0.00
CZK	1 750 000.00	USD	71 540.14	14.6.2017	3 187.15	0.00
HUF	17 000 000.00	USD	59 227.51	14.6.2017	2 808.56	0.00
BRL	250 000.00	USD	77 685.59	14.6.2017	-809.67	0.00
COP	315 000 000.00	USD	106 622.08	14.6.2017	954.84	0.00
ZAR	2 300 000.00	USD	171 391.51	14.6.2017	2 635.13	0.00
KZT	315 225 000.00	USD	995 185.48	14.6.2017	10 968.52	0.00
PLN	680 000.00	USD	175 012.85	14.6.2017	7 686.79	0.00
PEN	220 000.00	USD	67 369.00	14.6.2017	-162.87	0.00
MYR	580 000.00	USD	133 545.16	14.6.2017	1 689.30	0.00
USD	987 586.65	TWD	29 750 000.00	14.6.2017	449.37	0.00
RON	700 000.00	USD	168 014.61	14.6.2017	4 266.29	0.00
TRY	430 000.00	USD	119 224.14	14.6.2017	1 922.20	0.00
USD	1 251 308.97	RUB	71 935 000.00	14.6.2017	-12 590.90	-0.01
IDR	885 000 000.00	USD	66 210.30	14.6.2017	252.11	0.00
USD	778 647.13	ZAR	10 445 000.00	14.6.2017	-11 660.80	-0.01
USD	461 467.47	MYR	2 000 000.00	14.6.2017	-4 858.24	0.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	1 055 933.43	TRY	3 800 000.00	14.6.2017	-14 662.12	-0.01
MXN	7 045 000.00	USD	371 579.02	14.6.2017	4 391.53	0.00
USD	511 484.27	PLN	1 975 000.00	14.6.2017	-19 150.72	-0.01
USD	140 420.17	RON	585 000.00	14.6.2017	-3 557.44	0.00
USD	71 272.86	CZK	1 750 000.00	14.6.2017	-3 454.43	0.00
MYR	1 250 000.00	USD	290 360.05	14.6.2017	1 093.52	0.00
USD	55 891.09	TWD	1 675 000.00	14.6.2017	312.77	0.00
ZAR	7 160 000.00	USD	535 552.66	14.6.2017	6 199.83	0.00
USD	92 106.78	KRW	104 100 000.00	14.6.2017	-824.27	0.00
USD	77 914.21	CNY	540 000.00	14.6.2017	-1 185.76	0.00
RUB	30 550 000.00	USD	531 304.35	14.6.2017	5 459.97	0.00
BRL	1 145 000.00	USD	357 700.72	14.6.2017	-5 608.99	0.00
PLN	1 545 000.00	USD	400 949.39	14.6.2017	14 154.94	0.01
MXN	8 350 000.00	USD	441 858.39	14.6.2017	3 756.10	0.00
CLP	411 090 000.00	USD	614 025.39	14.6.2017	-2 102.73	0.00
ARS	2 300 000.00	USD	147 909.97	14.6.2017	-6 871.38	0.00
TRY	3 290 000.00	USD	924 284.78	14.6.2017	2 625.58	0.00
RON	1 225 000.00	USD	294 212.16	14.6.2017	7 279.42	0.00
COP	730 000 000.00	USD	246 871.83	14.6.2017	2 433.42	0.00
USD	61 625.86	TWD	1 855 000.00	14.6.2017	74.95	0.00
USD	57 629.83	KRW	64 920 000.00	14.6.2017	-324.87	0.00
USD	59 943.38	CNY	415 000.00	14.6.2017	-846.41	0.00
MXN	23 480 000.00	USD	1 238 574.57	14.6.2017	14 482.71	0.01
USD	357 049.39	IDR	4 775 000 000.00	14.6.2017	-1 547.24	0.00
PLN	4 865 000.00	USD	1 251 967.38	14.6.2017	55 141.08	0.02
BRL	1 545 000.00	USD	486 536.02	14.6.2017	-11 442.82	-0.01
ZAR	2 100 000.00	USD	156 655.98	14.6.2017	2 237.91	0.00
TRY	580 000.00	USD	160 785.03	14.6.2017	2 621.66	0.00
CLP	98 500 000.00	USD	146 832.17	14.6.2017	-211.28	0.00
RUB	21 200 000.00	USD	368 814.31	14.6.2017	3 670.26	0.00
KZT	36 000 000.00	USD	113 047.57	14.6.2017	1 859.38	0.00
USD	1 208 726.42	BRL	4 100 000.00	14.6.2017	-52 038.72	-0.02
HUF	43 350 000.00	USD	157 138.09	14.6.2017	1 053.89	0.00
USD	113 103.30	PLN	425 000.00	14.6.2017	-1 083.98	0.00
IDR	2 950 000 000.00	USD	221 238.94	14.6.2017	302.43	0.00
USD	140 462.17	ZAR	1 860 000.00	14.6.2017	-272.42	0.00
IDR	1 785 000 000.00	USD	134 457.64	14.6.2017	-406.33	0.00
USD	123 020.74	MYR	530 000.00	14.6.2017	-555.57	0.00
USD	122 702.96	MXN	2 300 000.00	14.6.2017	-41.15	0.00
USD	97 450.10	TRY	350 000.00	14.6.2017	-1 157.38	0.00
USD	80 449.68	RUB	4 580 000.00	14.6.2017	-21.04	0.00
USD	1 071 242.86	MXN	19 835 000.00	14.6.2017	12 708.31	0.01
USD	175 998.82	IDR	2 345 000 000.00	14.6.2017	-107.80	0.00
CZK	4 675 000.00	USD	197 690.22	14.6.2017	1 938.41	0.00
USD	197 727.34	CZK	4 675 000.00	14.6.2017	-1 901.29	0.00
BRL	5 490 000.00	USD	1 690 479.12	14.6.2017	-2 283.85	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					1 775 064.49	0.79

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	4 910 469.65*	2.20
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-18 508.18	-0.01
Andere Aktiva und Passiva	3 144 320.54	1.41
Total des Nettovermögens	223 869 903.31	100.00

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 880 000 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		77 099 729.91	57 370 317.46	50 913 383.17
Klasse I-A3-dist	LU0396346941			
Aktien im Umlauf		45 894.3280	41 944.3280	41 944.3280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.43	130.50	132.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		130.43	130.50	132.20
Klasse P-acc	LU0214905043			
Aktien im Umlauf		172 776.3710	173 710.1990	167 962.4490
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		203.21	194.71	187.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		203.21	194.71	187.12
Klasse P-dist	LU0214904665			
Aktien im Umlauf		246 167.8760	116 452.8870	104 523.8600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.23	131.62	133.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		130.23	131.62	133.35
Klasse Q-acc²	LU1240773116			
Aktien im Umlauf		21 578.9110	12 030.9780	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.71	104.49	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		109.71	104.49	-
Klasse Q-dist²	LU1240773207			
Aktien im Umlauf		15 020.1220	14 253.0010	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.02	104.44	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		105.02	104.44	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 26.11.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-A3-dist	EUR	5.4%	5.1%	6.4%
Klasse P-acc	EUR	4.4%	4.1%	5.3%
Klasse P-dist	EUR	4.4%	4.1%	5.3%
Klasse Q-acc	EUR	5.0%	-	-
Klasse Q-dist	EUR	5.0%	-	-

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 verengten sich die Renditen von Schwellenländeranleihen allgemein, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Bis zum Ende des Berichtsjahrs hatte sich die optionsbereinigte Duration des Subfonds etwas verringert, analog zur Veränderung am Markt. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von europäischen Ländern und Emittenten, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Die Verengung der Kreditrisikoprämien von Schwellenländerwerten kam der Gesamtperformance zugute. Vor allem die Anlagen in Rumänien, Russland und der Türkei schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Polen	21.64
Türkei	19.09
Rumänien	10.32
Russische Föderation (GUS)	7.95
Ungarn	7.02
Bulgarien	4.89
Irland	4.63
Kroatien	4.60
Kasachstan	3.51
Luxemburg	2.71
Lettland	2.07
Tschechische Republik	2.02
Serbien	1.41
Mazedonien	1.34
Litauen	1.11
Montenegro	0.79
Supranational	0.61
Belarus	0.53
Total	96.24

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	80.52
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.63
Banken & Kreditinstitute	3.46
Verkehr & Transport	2.71
Landwirtschaft & Fischerei	1.46
Erdöl	1.45
Diverse Dienstleistungen	0.95
Supranationale Organisationen	0.61
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.45
Total	96.24

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	72 492 417.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 704 820.13
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	74 197 238.06
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	963 072.76
Andere liquide Mittel (Margins)	63 642.90
Forderungen aus Zeichnungen	120 255.09
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 340 955.54
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	165.21
Sonstige Forderungen	7 500.21
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-8 787.12
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	517 171.03
Total Aktiva	77 201 213.68
Passiva	
Kontokorrentkredit	-3 177.91
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1.81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-45 225.35
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-40 701.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 059.04
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 318.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-53 078.70
Total Passiva	-101 483.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 099 729.91

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 430.20
Zinsen auf Wertpapiere	3 116 492.79
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	59 502.36
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	95 929.69
Total Erträge	3 276 355.04
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-803 788.71
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 265.46
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-23 800.94
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 281.80
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-180.04
Total Aufwendungen	-874 316.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 402 038.09
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 136 791.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	41 875.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-100 471.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-770 141.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-29 363.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-126 462.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	152 227.79
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 554 265.88
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	236 774.82
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	7 084.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-8 787.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	148 534.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	383 606.69
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 937 872.57

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	57 370 317.46
Zeichnungen	44 710 424.26
Rücknahmen	-26 651 974.75
Total Mittelzufluss (-abfluss)	18 058 449.51
Ausbezahlte Dividende	-1 266 909.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 402 038.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	152 227.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	383 606.69
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 937 872.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 099 729.91

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 944.3280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 950.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 894.3280
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	173 710.1990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	110 482.6050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 416.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	172 776.3710
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	116 452.8870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	162 808.1130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 093.1240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	246 167.8760
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 030.9780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 265.1760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-717.2430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 578.9110
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 253.0010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 892.4940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 125.3730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 020.1220

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A3-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	6.91
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	6.97
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	4.52

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR MONTENEGRO, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 15-18.03.20	600 000.00	605 250.00	0.79
EUR ROMANIA 6.50000% 08-18.06.18	250 000.00	267 187.50	0.35
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 4.12500% 14-11.04.23	2 285 000.00	2 462 087.50	3.19
EUR VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23	1 360 000.00	1 480 700.00	1.92
Total EUR		4 815 225.00	6.25
USD			
USD AKBANK TAS-REG-S 5.00000% 12-24.10.22	500 000.00	447 421.08	0.58
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	450 000.00	411 182.75	0.53
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.87500% 12-24.04.19	700 000.00	649 733.22	0.84
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 6.37500% 11-29.03.21	1 000 000.00	1 004 891.06	1.30
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL-REG-S 6.37500% 10-06.10.20	755 000.00	729 761.71	0.95
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 7.00000% 10-05.05.20	350 000.00	343 152.51	0.45
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 4.75000% 17-19.04.27	565 000.00	507 289.10	0.66
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.71700% 11-16.06.21	1 000 000.00	962 650.07	1.25
USD TURKIYE GARANTI BANKASI AS-REG-S 5.25000% 12-13.09.22	500 000.00	452 423.30	0.59
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 3.87500% 13-05.02.20	500 000.00	433 526.01	0.56
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 5.50000% 13-21.04.19	500 000.00	457 981.32	0.59
Total USD		6 400 012.13	8.30
Total Notes, fester Zins		11 215 237.13	14.55
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.62500% 15-26.03.27	1 000 000.00	1 061 250.00	1.38
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-26.03.35	790 000.00	807 775.00	1.05
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.87500% 16-21.03.23	800 000.00	844 000.00	1.09
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.38900% 13-20.03.20	658 000.00	694 190.00	0.90
EUR KAZAGRO NATL MANAGEMENT HLDNG-REG-S 3.25500% 14-22.05.19	1 100 000.00	1 126 400.00	1.46
EUR LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 15-22.10.35	795 000.00	857 606.25	1.11
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 14-15.01.24	300 000.00	342 375.00	0.44
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.87500% 15-10.05.27	450 000.00	433 687.50	0.56
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 16-18.01.36	420 000.00	445 200.00	0.58
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-25.10.28	1 425 000.00	1 353 750.00	1.76
EUR ROMANIA-REG-S 2.75000% 15-29.10.25	2 100 000.00	2 232 300.00	2.90
EUR ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	1 650 000.00	1 736 625.00	2.25
EUR ROMANIA-REG-S 4.87500% 12-07.11.19	250 000.00	278 875.00	0.36
Total EUR		12 214 033.75	15.84
USD			
USD BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 4.87500% 16-06.05.21	500 000.00	471 013.78	0.61
Total USD		471 013.78	0.61
Total Medium-Term Notes, fester Zins		12 685 047.53	16.45
Anleihen, fester Zins			
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	3 450 000.00	155 221.88	0.20
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	22 200 000.00	1 062 336.72	1.38
Total CZK		1 217 558.60	1.58
EUR			
EUR BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.95000% 14-03.09.24	950 000.00	1 053 312.50	1.37
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-30.05.22	1 600 000.00	1 763 200.00	2.29
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 15-11.03.25	750 000.00	774 750.00	1.00
EUR CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 17-20.03.27	1 000 000.00	1 005 000.00	1.30
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.12500% 16-17.11.23	415 000.00	435 231.25	0.56
EUR LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.37500% 16-16.05.36	425 000.00	408 531.25	0.53
EUR LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 0.37500% 16-07.10.26	815 000.00	773 924.00	1.00
EUR LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.25000% 17-15.02.47	400 000.00	412 420.00	0.53
EUR MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.97500% 14-24.07.21	1 000 000.00	1 030 000.00	1.34
EUR MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	575 000.00	611 656.25	0.79
EUR POLAND, REPUBLIC OF 1.62500% 13-15.01.19	500 000.00	514 375.00	0.67
EUR RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS REG-S 4.60000% 14-06.03.23	1 385 000.00	1 554 662.50	2.02
EUR RZD CAPITAL PLC-REG-S LPN 3.37440% 13-20.05.21	500 000.00	531 250.00	0.69
EUR TURKEY, REPUBLIC OF 4.35000% 13-12.11.21	860 000.00	937 400.00	1.22
Total EUR		11 805 712.75	15.31
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	286 000 000.00	1 165 719.89	1.51
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 5.50000% 14-24.06.25	145 000 000.00	562 893.96	0.73
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	333 700 000.00	1 078 518.10	1.40
Total HUF		2 807 131.95	3.64
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	5 500 000.00	1 511 630.08	1.96
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.25000% 06-25.10.17	9 965 000.00	2 416 281.87	3.13
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 08-25.04.29	2 460 000.00	732 350.12	0.95
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 08-25.10.19	6 750 000.00	1 743 966.60	2.26

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.25000% 10-25.10.20	4 000 000.00	1 048 086.15	1.36
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	6 600 000.00	1 787 460.02	2.32
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	4 150 000.00	1 007 211.15	1.31
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	5 600 000.00	1 315 771.07	1.71
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 16-25.07.27	3 650 000.00	818 176.89	1.06
Total PLN		12 380 933.95	16.06
RON			
RON ROMANIA 4.75000% 14-24.06.19	5 200 000.00	1 215 009.14	1.57
RON ROMANIA 4.75000% 14-24.02.25	3 005 000.00	717 105.74	0.93
RON ROMANIA 5.75000% 13-29.04.20	2 250 000.00	547 304.39	0.71
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	800 000.00	206 049.61	0.27
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	1 110 000.00	282 536.29	0.37
Total RON		2 968 005.17	3.85
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	101 050 000.00	1 521 383.61	1.97
Total RUB		1 521 383.61	1.97
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	6 375 000.00	1 557 363.07	2.02
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 14-10.07.19	4 400 000.00	1 062 825.91	1.38
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.60000% 16-11.02.26	7 230 000.00	1 854 408.24	2.41
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	4 100 000.00	908 603.71	1.18
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	5 900 000.00	1 374 354.23	1.78
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 16-17.02.21	3 000 000.00	759 807.98	0.99
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	4 000 000.00	944 479.34	1.22
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.80000% 13-27.09.23	1 790 000.00	419 008.60	0.54
Total TRY		8 880 851.08	11.52
USD			
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 5.50000% 12-12.02.18	250 000.00	227 745.56	0.30
USD ROMANIA-REG-S 4.37500% 13-22.08.23	500 000.00	472 988.00	0.61
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 13-25.02.20	1 175 000.00	1 088 795.02	1.41
Total USD		1 789 528.58	2.32
Total Anleihen, fester Zins		43 371 105.69	56.25
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		67 271 390.35	87.25
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
CZK			
CZK CZECH, REPUBLIC OF TB 0.00000% 10.03.17-29.09.17	9 000 000.00	341 807.45	0.44
Total CZK		341 807.45	0.44
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		341 807.45	0.44
Anleihen, fester Zins			
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.50000% 08-24.06.19	207 300 000.00	759 668.29	0.99
Total HUF		759 668.29	0.99
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	5 350 000.00	1 215 034.37	1.58
Total PLN		1 215 034.37	1.58
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	47 350 000.00	776 319.18	1.01
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	22 800 000.00	347 380.73	0.45
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	69 650 000.00	1 058 453.74	1.37
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	51 367 000.00	797 350.42	1.04
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	83 600 000.00	1 398 148.13	1.81
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	14 700 000.00	231 685.40	0.30
Total RUB		4 609 337.60	5.98
Total Anleihen, fester Zins		6 584 040.26	8.55
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		6 925 847.71	8.99
Total des Wertpapierbestandes		74 197 238.06	96.24

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

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	-19.00	-3 168.16	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	-6.00	-5 168.96	-0.01
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.17	-30.00	-450.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			-8 787.12	-0.01

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-8 787.12** **-0.01**

Total Derivative Instrumente **-8 787.12** **-0.01**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	7 843 657.37	USD	8 315 000.00	13.6.2017	452 494.84	0.59
TRY	3 135 000.00	EUR	762 829.40	14.6.2017	22 139.84	0.03
USD	353 186.11	CAD	475 000.00	14.6.2017	1 284.34	0.00
RUB	63 259 000.00	EUR	985 296.64	14.6.2017	2 501.51	0.00
HUF	369 000 000.00	EUR	1 178 262.49	14.6.2017	18 466.43	0.02
CAD	475 000.00	USD	353 207.30	14.6.2017	-1 303.44	0.00
EUR	299 736.49	RUB	19 400 000.00	14.6.2017	-3 197.23	0.00
EUR	524 026.86	USD	565 000.00	13.6.2017	21 801.14	0.03
EUR	1 035 000.00	USD	1 115 689.22	13.6.2017	43 269.35	0.05
TRY	1 400 000.00	EUR	348 527.07	14.6.2017	2 017.41	0.00
USD	377 281.31	EUR	350 000.00	13.6.2017	-14 636.50	-0.02
EUR	525 888.45	TRY	2 105 000.00	14.6.2017	-1 180.21	0.00
RUB	22 785 000.00	EUR	359 369.61	14.6.2017	-3 578.64	0.00
EUR	179 964.67	USD	195 000.00	13.6.2017	6 630.13	0.01
TRY	500 000.00	EUR	123 974.97	14.6.2017	1 219.49	0.00
EUR	332 265.72	USD	355 000.00	13.6.2017	16 707.97	0.02
EUR	224 441.70	USD	240 000.00	13.6.2017	11 106.88	0.01
RUB	5 745 000.00	EUR	93 260.11	14.6.2017	-3 551.13	0.00
USD	210 000.00	EUR	197 678.32	13.6.2017	-11 010.35	-0.01
RUB	1 650 000.00	EUR	26 704.99	14.6.2017	-940.01	0.00
TRY	1 440 000.00	EUR	359 439.81	14.6.2017	1 120.22	0.00
EUR	618 197.49	USD	660 000.00	13.6.2017	31 526.74	0.04
RUB	22 750 000.00	EUR	371 947.17	14.6.2017	-16 702.73	-0.02
KZT	129 825 000.00	USD	409 865.82	14.6.2017	4 018.80	0.00
EUR	373 591.68	RUB	23 500 000.00	14.6.2017	6 635.89	0.01
TRY	160 000.00	EUR	40 697.98	14.6.2017	-635.75	0.00
USD	355 000.00	EUR	325 278.94	13.6.2017	-9 721.19	-0.01
EUR	85 001.01	RUB	5 350 000.00	14.6.2017	1 460.01	0.00
PLN	870 000.00	EUR	206 487.80	14.6.2017	1 253.09	0.00
EUR	96 484.65	USD	105 000.00	13.6.2017	3 150.67	0.00
PLN	390 000.00	EUR	92 235.21	14.6.2017	890.02	0.00
TRY	315 000.00	EUR	80 242.69	14.6.2017	-1 370.18	0.00
USD	2 445 000.00	EUR	2 236 467.31	13.6.2017	-63 118.86	-0.08
EUR	750 668.41	USD	835 000.00	13.6.2017	8 441.02	0.01
EUR	300 478.98	PLN	1 260 000.00	14.6.2017	-387.14	0.00
EUR	389 202.59	RUB	25 000 000.00	14.6.2017	-1 175.91	0.00
EUR	717 672.35	TRY	2 900 000.00	14.6.2017	-8 455.49	-0.01
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					517 171.03	0.67

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **1 026 715.66** **1.33**

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten **-3 177.91** **0.00**

Andere Aktiva und Passiva **1 370 570.19** **1.77**

Total des Nettovermögens **77 099 729.91** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (EUR)

Wichtigste Daten

	ISIN	18.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		95 141 938.06	128 571 428.32	154 667 388.86
Klasse I-A1-acc	LU0974615469			
Aktien im Umlauf		68 560.0000	102 360.0000	107 920.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.85	107.43	104.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		107.85	107.43	104.67
Klasse I-A1-dist	LU0974616277			
Aktien im Umlauf		29 700.0000	66 350.0000	69 450.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.10	100.09	102.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.10	100.09	102.94
Klasse K-1-acc	LU0974615204			
Aktien im Umlauf		2.7000	4.4000	5.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 229 777.97	3 218 660.10	3 137 463.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 229 777.97	3 218 660.10	3 137 463.35
Klasse K-1-dist	LU0974615386			
Aktien im Umlauf		0.5000	0.8000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		2 998 511.76	3 000 479.65	3 086 000.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		2 998 511.76	3 000 479.65	3 086 000.90
Klasse P-acc	LU0974615030			
Aktien im Umlauf		191 659.1920	312 610.8030	546 719.5120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.34	106.33	104.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.34	106.33	104.02
Klasse P-dist	LU0974615113			
Aktien im Umlauf		390 066.8460	447 857.9380	593 965.7460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.59	99.67	102.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		99.59	99.67	102.51
Klasse Q-acc²	LU0974621194			
Aktien im Umlauf		91 893.9710	95 943.2980	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.20	101.95	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.20	101.95	-
Klasse Q-dist²	LU0974624537			
Aktien im Umlauf		58 119.3540	65 814.4930	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.13	101.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.13	101.96	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 21.10.2015

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (EUR) per 18. Mai 2017 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 11.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

	1.6.2016-31.5.2017
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 676.04
Zinsen auf Wertpapiere	5 214 660.08
Dividenden	18 252.56
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	14 296.02
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	43 428.50
Total Erträge	5 302 313.20
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-860 807.98
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 390.68
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-5 718.41
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 257.96
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2.54
Total Aufwendungen	-931 177.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 371 135.63
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 543 518.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-919 581.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 081 915.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-357 608.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 184 413.57
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	14 555 549.20
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-15 828 404.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 467 527.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 360 877.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	194 672.16

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	128 571 428.32
Zeichnungen	2 495 055.82
Rücknahmen	-131 185 816.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-128 690 761.09
Ausbezahlte Dividende	-75 339.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 371 135.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 184 413.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 360 877.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	194 672.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 360.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 360.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 350.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 350.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	312 610.8030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-312 610.8030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	447 857.9380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-447 857.9380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 943.2980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 643.0320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 586.3300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 814.4930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 763.4550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-77 577.9480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2017 (EUR)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A1-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.38
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	12 430.67
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.08
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.08

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		295 353 476.72	358 316 081.13	405 925 741.30
Klasse I-A3-dist	LU1010338728			
Aktien im Umlauf		6.0000	6.0000	6.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 193 567.71	5 245 440.28	5 218 197.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 193 567.71	5 245 440.28	5 218 197.80
Klasse K-1-acc	LU0972642010			
Aktien im Umlauf		7.0000	8.8000	10.1000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 500 141.97	5 401 513.91	5 223 679.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 500 141.97	5 401 513.91	5 223 679.01
Klasse K-1-dist	LU0972642101			
Aktien im Umlauf		14.6000	16.7000	18.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 101 166.50	5 157 438.54	5 135 670.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 101 166.50	5 157 438.54	5 135 670.78
Klasse P-acc	LU0972641715			
Aktien im Umlauf		509 010.3930	730 597.0160	1 044 579.9170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.62	107.05	103.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.62	107.05	103.89
Klasse P-dist	LU0972641806			
Aktien im Umlauf		443 576.6340	550 235.4700	786 262.6070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.63	102.76	102.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		101.63	102.76	102.34
Klasse Q-acc	LU0972642523			
Aktien im Umlauf		156 664.4440	193 939.7750	127 300.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.60	107.74	104.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		109.60	107.74	104.31
Klasse Q-dist	LU0972642796			
Aktien im Umlauf		330 495.7360	364 302.1470	244 590.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.90	103.03	102.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		101.90	103.03	102.60

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse I-A3-dist	USD	2.2%	3.8%	1.6%
Klasse K-1-acc	USD	1.8%	3.4%	1.2%
Klasse K-1-dist	USD	1.8%	3.4%	1.2%
Klasse P-acc	USD	1.5%	3.0%	0.9%
Klasse P-dist	USD	1.5%	3.0%	0.9%
Klasse Q-acc	USD	1.7%	3.3%	1.1%
Klasse Q-dist	USD	1.7%	3.3%	1.1%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Die Kreditrisikoprämien von Schwellenländeranleihen verengten sich deutlich, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte, was die Risikoprämien unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Am Ende des Berichtsjahres lag die optionsbereinigte Duration des Subfonds unter dem Niveau des Vorjahres, da sich die Anleihen ihrer Fälligkeit näherten. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen im Berichtszeitraum minderte die Performance. Dies wurde jedoch durch die Zinserträge und die Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern und Emittenten, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Anlagen in Brasilien, Indonesien und der Türkei schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	67.28
Irland	9.65
Türkei	7.53
Indien	5.61
Pakistan	4.57
Niederlande	3.87
Total	98.51

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	75.69
Anlagefonds	9.65
Banken & Kreditinstitute	9.30
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.87
Total	98.51

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	294 146 765.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 205 909.91
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	290 940 855.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 185 259.02
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 089 517.94
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 473.88
Total Aktiva	296 217 106.65
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-751 719.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-85 668.97
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 659.22
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 582.14
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-111 910.33
Total Passiva	-863 629.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	295 353 476.72

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	30 197.47
Zinsen auf Wertpapiere	14 409 616.59
Dividenden	80 738.23
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	67 031.86
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	29 373.35
Total Erträge	14 616 957.50
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 183 466.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-150 765.92
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-26 812.74
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-57 592.42
Total Aufwendungen	-2 418 637.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 198 320.00
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-15 395 759.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	51.55
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-15 395 708.04
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-3 197 388.04
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	8 810 751.07
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	105 441.34
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 916 192.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 718 804.37

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	358 316 081.13
Zeichnungen	3 943 343.31
Rücknahmen	-66 844 988.24
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-62 901 644.93
Ausbezahlte Dividende	-5 779 763.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 198 320.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-15 395 708.04
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 916 192.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 718 804.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	295 353 476.72

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.0000
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7.0000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14.6000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	730 597.0160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-221 586.6230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	509 010.3930
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	550 235.4700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-106 658.8360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	443 576.6340
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	193 939.7750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 689.6840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 965.0150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	156 664.4440
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	364 302.1470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 068.6520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-56 875.0630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	330 495.7360

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A3-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	165 151.52
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	148 651.52
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	2.62
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	2.87

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.01.17-27.07.17	28 905 000.00	28 865 775.92	9.77
Total USD		28 865 775.92	9.77
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		28 865 775.92	9.77
Notes, fester Zins			
USD			
USD MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	11 392 000.00	11 429 707.52	3.87
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.50000% 09-14.07.17	11 301 000.00	11 357 505.00	3.84
Total USD		22 787 212.52	7.71
Total Notes, fester Zins		22 787 212.52	7.71
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-144A 6.87500% 07-01.06.17	1 765 000.00	1 765 105.90	0.60
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 07-01.06.17	11 722 000.00	11 722 996.37	3.97
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.12500% 12-01.08.17	16 540 000.00	16 584 161.80	5.61
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 4.87500% 12-19.07.17	10 875 000.00	10 885 875.00	3.69
Total USD		40 958 139.07	13.87
Total Anleihen, fester Zins		40 958 139.07	13.87
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 10-31.07.17	41 000 000.00	41 104 386.00	13.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 12-31.01.17	36 375 000.00	36 355 030.13	12.31
Total USD		77 459 416.13	26.23
Total Treasury-Notes, fester Zins		77 459 416.13	26.23
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		170 070 543.64	57.58
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.07.16-20.07.17	30 065 000.00	30 029 613.50	10.17
Total USD		30 029 613.50	10.17
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		30 029 613.50	10.17
Treasury-Notes, fester Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 14-15.07.17	21 500 000.00	21 501 354.50	7.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 15-31.07.17	40 865 000.00	40 851 024.17	13.83
Total USD		62 352 378.67	21.11
Total Treasury-Notes, fester Zins		62 352 378.67	21.11
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		92 381 992.17	31.28
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2 848.83	28 488 320.00	9.65
Total Irland		28 488 320.00	9.65
Total Investment Fonds, open end		28 488 320.00	9.65
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		28 488 320.00	9.65
Total des Wertpapierbestandes		290 940 855.81	98.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 185 259.02	1.08
Andere Aktiva und Passiva		1 227 361.89	0.41
Total des Nettovermögens		295 353 476.72	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in CHF		72 916 557.56	77 137 503.66	91 408 506.44
Klasse K-1-acc	LU1029157390			
Aktien im Umlauf		1.0000	1.0000	1.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 421 924.09	5 325 911.32	5 204 674.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		5 421 924.09	5 325 911.32	5 204 674.02
Klasse K-1-dist	LU1029157473			
Aktien im Umlauf		5.5000	5.5000	5.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 234 783.76	5 214 273.11	5 189 950.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		5 234 783.76	5 214 273.11	5 189 950.24
Klasse P-acc	LU1029156749			
Aktien im Umlauf		118 227.9810	177 473.1490	338 978.9020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		107.24	105.71	103.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		107.24	105.71	103.66
Klasse P-dist	LU1029156822			
Aktien im Umlauf		114 853.5790	140 172.0680	218 143.5220
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.75	102.42	103.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		101.75	102.42	103.24
Klasse Q-acc²	LU1029157044			
Aktien im Umlauf		84 948.4180	49 069.7520	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		103.81	102.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		103.81	102.07	-
Klasse Q-dist²	LU1029157127			
Aktien im Umlauf		54 307.9460	49 060.5120	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.64	102.06	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		101.64	102.06	-

¹ Siehe Erläuterung 1
² Erste NAV 3.12.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	CHF	1.8%	2.3%	1.4%
Klasse K-1-dist	CHF	1.8%	2.3%	1.4%
Klasse P-acc	CHF	1.4%	2.0%	1.1%
Klasse P-dist	CHF	1.5%	2.0%	1.1%
Klasse Q-acc	CHF	1.7%	-	-
Klasse Q-dist	CHF	1.7%	-	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Die Kreditrisikoprämien von Schwellenländeranleihen verengten sich deutlich, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte, was die Risikoprämien unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Am Ende des Berichtsjahres lag die optionsbereinigte Duration des Subfonds unter dem Niveau des Vorjahres, da sich die Anleihen ihrer Fälligkeit näherten. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen im Berichtsjahr minderte die Performance. Dies wurde jedoch durch die Zinserträge und die Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern und Emittenten, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Anlagen in Brasilien, Indonesien und Südafrika schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Indonesien	6.72
Ungarn	6.53
Indien	6.40
Brasilien	5.90
Türkei	5.74
Britische Jungferninseln	5.50
Irland	5.49
Nigeria	4.53
Luxemburg	4.50
Cayman-Inseln	4.26
Südkorea	4.24
Costa Rica	3.86
Sri Lanka	3.56
Ghana	3.36
Gabun	3.12
Mexiko	3.05
Kolumbien	2.16
Kasachstan	2.06
Libanon	2.05
Pakistan	2.02
Chile	1.76
Israel	1.71
Niederlande	1.56
Serbien	1.50
Belarus	1.29
Thailand	1.22
Dominikanische Republik	1.17
Vereinigte Arabische Emirate	0.96
Mongolei	0.88
Kanada	0.84
Peru	0.63
China	0.54
Vereinigte Staaten	0.24
Total	99.35

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	34.16
Länder- & Zentralregierungen	24.99
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.10
Erdöl	6.05
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.35
Anlagefonds	3.43
Diverse Dienstleistungen	3.11
Telekommunikation	2.60
Energie- & Wasserversorgung	2.54
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.06
Elektrische Geräte & Komponenten	1.71
Immobilien	1.62
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.63
Total	99.35

Nettovermögensaufstellung

	CHF
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	70 184 097.92
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 259 819.14
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	72 443 917.06
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	209 420.04
Zinsforderungen aus Wertpapieren	925 524.89
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	762.19
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	707 479.87
Total Aktiva	74 287 104.05
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 314 196.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-27 475.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 958.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 109.77
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-807.47
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-28 875.24
Total Passiva	-1 370 546.49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	72 916 557.56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 045.42
Zinsen auf Wertpapiere	3 723 492.99
Dividenden	7 251.51
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	16 214.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	302.58
Total Erträge	3 749 306.58
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-524 343.91
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 859.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-6 485.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 062.89
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1.75
Total Aufwendungen	-582 754.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 166 552.50
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 856 303.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 759 540.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-351 984.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-255 221.60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 911 330.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 024 519.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 367 011.36
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 657 508.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 253 822.81

Veränderungen des Nettovermögens

	CHF
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	77 137 503.66
Zeichnungen	5 420 763.58
Rücknahmen	-10 089 955.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 669 191.85
Ausbezahlte Dividende	-805 577.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 166 552.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-255 221.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 657 508.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 253 822.81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	72 916 557.56

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
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	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.0000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.5000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	177 473.1490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	701.4150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 946.5830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	118 227.9810
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140 172.0680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 318.4890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	114 853.5790
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 069.7520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 643.7900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 765.1240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	84 948.4180
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 060.5120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 298.4270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 050.9930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 307.9460

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	73 204.55
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.15
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.15

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.50000% 12-12.01.18	350 000.00	339 152.15	0.46
USD AKBANK TAS-REG-S 6.50000% 11-09.03.18	725 000.00	720 427.57	0.99
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S 2.95000% 13-29.01.18	285 000.00	277 544.14	0.38
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	2 870 000.00	2 817 133.10	3.86
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 3.25000% 13-08.04.18	469 000.00	458 318.75	0.63
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	945 000.00	939 478.95	1.29
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.04000% 05-23.01.18	3 949 000.00	856 824.23	1.17
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 8.14600% 08-11.04.18	840 000.00	853 870.81	1.17
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.50000% 07-04.10.17	2 490 000.00	2 448 348.99	3.36
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 07-20.10.17	650 000.00	639 598.93	0.88
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 2.12500% 13-14.05.18	630 000.00	609 879.57	0.84
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 4.12500% 13-19.02.18	2 260 000.00	2 220 540.75	3.05
USD ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 4.70000% 12-21.02.18	555 000.00	546 768.85	0.75
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 08-17.01.18	1 479 000.00	1 476 074.57	2.02
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	1 245 000.00	1 245 676.60	1.71
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	1 170 000.00	1 211 275.84	1.66
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.87500% 13-22.08.18	470 000.00	459 991.29	0.63
USD MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	1 170 000.00	1 135 780.53	1.56
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	1 940 000.00	1 929 604.32	2.65
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	905 000.00	891 674.35	1.22
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	620 000.00	617 127.57	0.85
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 7.75000% 08-29.05.18	560 000.00	570 490.70	0.78
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	770 000.00	748 507.61	1.03
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	1 655 000.00	1 603 296.87	2.20
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	1 290 000.00	1 268 421.76	1.74
USD VEB FINANCE PLC-REG-S 4.22400% 13-21.11.18	1 195 000.00	1 183 682.53	1.62
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.87500% 08-29.05.18	1 230 000.00	1 243 045.35	1.70
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	200 000.00	197 355.04	0.27
Total USD		29 509 891.72	40.47
Total Notes, fester Zins		29 509 891.72	40.47
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	2 180 000.00	2 181 416.75	2.99
Total USD		2 181 416.75	2.99
Total Notes, variabler Zins		2 181 416.75	2.99
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 2.50000% 13-06.03.18	880 000.00	854 424.06	1.17
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	407 000.00	397 490.57	0.55
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-144A 4.50000% 13-03.10.18	1 775 000.00	1 741 015.52	2.39
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	390 000.00	382 532.99	0.52
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 12-07.08.17	280 000.00	271 889.29	0.37
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 07-12.12.17	2 295 000.00	2 276 040.44	3.12
USD HDFC BANK LTD/BAHRAIN-REG-S 3.00000% 13-06.03.18	400 000.00	389 419.52	0.53
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.50000% 15-16.01.18	920 000.00	896 848.80	1.23
USD IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI-REG-S 4.37500% 12-26.03.18	610 000.00	596 438.07	0.82
USD INDIAN OVERSEAS BANK/HK-REG-S 4.62500% 12-21.02.18	400 000.00	391 695.59	0.54
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	1 535 000.00	1 498 184.65	2.06
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 12-05.01.18	665 000.00	640 853.50	0.88
USD SAMRUK-ENERGY JSC-REG-S 3.75000% 12-20.12.17	300 000.00	290 726.52	0.40
Total USD		10 627 559.52	14.58
Total Medium-Term Notes, fester Zins		10 627 559.52	14.58
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	1 540 000.00	1 508 369.23	2.07
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 2.95000% 13-28.03.18	1 535 000.00	1 491 189.42	2.04
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	360 000.00	353 240.43	0.48
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 5.37500% 13-17.10.18	1 185 000.00	1 184 336.94	1.62
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 13-29.07.18	880 000.00	859 728.55	1.18
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.87500% 13-02.10.18	1 345 000.00	1 313 756.66	1.80
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 5.50000% 12-12.02.18	2 565 000.00	2 542 319.60	3.49
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	3 355 000.00	3 302 937.52	4.53
USD OOREDOO TAMWEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	1 935 000.00	1 895 611.86	2.60
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 07-01.06.17	1 520 000.00	1 470 801.00	2.02
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	350 000.00	341 837.93	0.47
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	1 075 000.00	1 092 122.06	1.50
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 4.87500% 12-19.07.17	615 000.00	595 638.29	0.82
USD VTB FIN IRL/WIMPEL COM-REG-S LPN 9.12500% 08-30.04.18	305 000.00	315 391.06	0.43
Total USD		18 267 280.55	25.05
Total Anleihen, fester Zins		18 267 280.55	25.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		60 586 148.54	83.09

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 einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	355 000.00	363 659.71	0.50
USD	ECOPETROL SA 4.25000% 13-18.09.18	1 305 000.00	1 295 797.39	1.78
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 11-19.01.18	300 000.00	294 270.66	0.40
USD	ITAU CORPBANCA 3.12500% 13-15.01.18	1 015 000.00	988 152.04	1.35
USD	NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	1 055 000.00	1 084 440.59	1.49
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	2 270 000.00	2 223 792.74	3.05
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 3.25000% 13-18.04.18	2 530 000.00	2 469 834.70	3.39
Total USD			8 719 947.83	11.96

Total Notes, fester Zins **8 719 947.83** **11.96**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	182 000.00	176 696.69	0.24
Total USD			176 696.69	0.24

Total Medium-Term Notes, fester Zins **176 696.69** **0.24**

Anleihen, fester Zins

USD				
USD	THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	470 000.00	459 794.39	0.63
Total USD			459 794.39	0.63

Total Anleihen, fester Zins **459 794.39** **0.63**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **9 356 438.91** **12.83**

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	258.52	2 501 329.61	3.43
Total Irland			2 501 329.61	3.43

Total Investment Fonds, open end **2 501 329.61** **3.43**

Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **2 501 329.61** **3.43**

Total des Wertpapierbestandes **72 443 917.06** **99.35**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	72 780 000.00	USD	74 596 193.52	23.6.2017	707 897.99	0.97
USD	103 069.41	CHF	100 000.00	23.6.2017	-418.12	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					707 479.87	0.97

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **209 420.04** **0.29**

Anderer Aktiva und Passiva **-444 259.41** **-0.61**

Total des Nettovermögens **72 916 557.56** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		75 015 766.98	89 432 639.59	71 527 496.02
Klasse K-1-acc	LU1029156319			
Aktien im Umlauf		3.5000	3.5000	1.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 321 853.19	3 244 857.30	3 146 930.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 321 853.19	3 244 857.30	3 146 930.10
Klasse K-1-dist	LU1029156400			
Aktien im Umlauf		4.9000	4.9000	3.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 143 556.96	3 135 515.32	3 133 551.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 143 556.96	3 135 515.32	3 133 551.75
Klasse P-acc	LU1029155857			
Aktien im Umlauf		168 686.8910	235 235.5620	376 736.0330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.51	107.34	104.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		109.51	107.34	104.47
Klasse P-dist	LU1029156079			
Aktien im Umlauf		96 721.6670	128 306.2900	164 401.5240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.38	104.13	104.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		104.38	104.13	104.08
Klasse Q-acc²	LU1029156152			
Aktien im Umlauf		141 751.6230	188 551.5500	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.93	102.60	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		104.93	102.60	-
Klasse Q-dist²	LU1029156236			
Aktien im Umlauf		44 083.4680	46 347.7910	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.06	102.58	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.06	102.58	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 3.12.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	EUR	2.4%	3.1%	2.2%
Klasse K-1-dist	EUR	2.4%	3.1%	2.2%
Klasse P-acc	EUR	2.0%	2.7%	1.8%
Klasse P-dist	EUR	2.0%	2.8%	1.8%
Klasse Q-acc	EUR	2.3%	-	-
Klasse Q-dist	EUR	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 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Die Kreditrisikoprämien von Schwellenländeranleihen verengten sich deutlich, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte, was die Risikoprämien unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Am Ende des Berichtsjahres lag die optionsbereinigte Duration des Subfonds unter dem Niveau des Vorjahres, da sich die Anleihen ihrer Fälligkeit näherten. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen im Berichtsjahr minderte die Performance. Dies wurde jedoch durch die Zinserträge und die Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern und Emittenten, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Anlagen in Brasilien, Indonesien und Südafrika schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indonesien	6.83
Ungarn	6.53
Indien	6.42
Brasilien	5.95
Türkei	5.62
Britische Jungferninseln	5.36
Irland	4.73
Südkorea	4.48
Nigeria	4.38
Luxemburg	4.37
Cayman-Inseln	4.29
Costa Rica	3.93
Sri Lanka	3.64
Ghana	3.39
Gabun	3.15
Mexiko	2.99
Kolumbien	2.20
Libanon	2.12
Kasachstan	2.06
Pakistan	2.03
Chile	1.80
Israel	1.72
Serbien	1.49
Niederlande	1.49
Belarus	1.33
Thailand	1.26
Dominikanische Republik	1.17
Mongolei	1.04
Vereinigte Arabische Emirate	0.87
Kanada	0.74
Peru	0.65
China	0.53
Vereinigte Staaten	0.25
Total	98.81

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	34.81
Länder- & Zentralregierungen	25.30
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.28
Erdöl	6.07
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.82
Diverse Dienstleistungen	2.88
Anlagefonds	2.60
Telekommunikation	2.48
Energie- & Wasserversorgung	2.40
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.08
Elektrische Geräte & Komponenten	1.71
Immobilien	1.55
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.83
Total	98.81

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	70 351 042.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 774 829.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	74 125 872.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	231 002.47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	525 000.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	961 034.16
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	93.82
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	604 344.56
Total Aktiva	76 447 347.12
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-872 599.12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-528 167.67
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-23 655.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 285.67
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-871.74
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-30 813.35
Total Passiva	-1 431 580.14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	75 015 766.98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 409.88
Zinsen auf Wertpapiere	4 103 362.98
Dividenden	6 817.58
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	21 726.57
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	9 568.82
Total Erträge	4 143 885.83
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-592 045.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 243.64
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-8 690.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 429.69
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3.20
Total Aufwendungen	-656 412.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 487 473.31
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 133 734.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 846 375.59
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-932 628.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	354 730.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 842 203.58
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-4 760 601.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 755 649.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 004 952.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 837 251.41

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	89 432 639.59
Zeichnungen	1 369 595.07
Rücknahmen	-16 986 705.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-15 617 110.10
Ausbezahlte Dividende	-637 013.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 487 473.31
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	354 730.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 004 952.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 837 251.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	75 015 766.98

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.5000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.9000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	235 235.5620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 548.6710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	168 686.8910
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128 306.2900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 584.6230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 721.6670
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 551.5500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 745.7280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-56 545.6550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	141 751.6230
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 347.7910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 446.1380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 710.4610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 083.4680

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	65 553.21
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	1.83
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	1.83

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.50000% 12-12.01.18	520 000.00	463 123.70	0.62
USD AKBANK TAS-REG-S 6.50000% 11-09.03.18	890 000.00	812 848.20	1.08
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S 2.95000% 13-29.01.18	330 000.00	295 371.27	0.39
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	3 270 000.00	2 950 124.49	3.93
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 3.25000% 13-08.04.18	545 000.00	489 506.44	0.65
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	1 090 000.00	995 975.99	1.33
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.04000% 05-23.01.18	4 414 000.00	880 245.99	1.17
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 8.14600% 08-11.04.18	940 000.00	878 229.17	1.17
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.50000% 07-04.10.17	2 811 000.00	2 540 399.06	3.39
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 07-20.10.17	680 000.00	614 993.33	0.82
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 2.12500% 13-14.05.18	620 000.00	551 648.38	0.74
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 4.12500% 13-19.02.18	2 568 000.00	2 319 062.48	3.09
USD ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 4.70000% 12-21.02.18	445 000.00	402 937.71	0.54
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 08-17.01.18	1 715 000.00	1 573 154.48	2.10
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	1 400 000.00	1 287 452.19	1.72
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	1 333 000.00	1 268 394.84	1.69
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.87500% 13-22.08.18	690 000.00	620 680.31	0.83
USD MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	1 255 000.00	1 119 745.71	1.49
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	1 925 000.00	1 759 804.36	2.35
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	1 045 000.00	946 326.72	1.26
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	1 230 000.00	1 125 266.79	1.50
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 7.75000% 08-29.05.18	180 000.00	168 538.91	0.23
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	885 000.00	790 707.56	1.05
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	1 790 000.00	1 593 808.36	2.12
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	1 285 000.00	1 161 299.46	1.55
USD VEB FINANCE PLC-REG-S 4.22400% 13-21.11.18	1 400 000.00	1 274 566.47	1.70
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.87500% 08-29.05.18	1 190 000.00	1 105 340.15	1.47
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	230 000.00	208 599.46	0.28
Total USD		30 198 151.98	40.26
Total Notes, fester Zins		30 198 151.98	40.26
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	2 388 000.00	2 196 259.21	2.93
Total USD		2 196 259.21	2.93
Total Notes, variabler Zins		2 196 259.21	2.93
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 2.50000% 13-06.03.18	1 110 000.00	990 560.25	1.32
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	443 000.00	397 652.08	0.53
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-144A 4.50000% 13-03.10.18	815 000.00	734 732.10	0.98
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	1 696 000.00	1 528 963.98	2.04
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 12-07.08.17	320 000.00	285 595.37	0.38
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 07-12.12.17	2 595 000.00	2 365 384.62	3.15
USD HDFC BANK LTD/BAHRAIN-REG-S 3.00000% 13-06.03.18	520 000.00	465 294.80	0.62
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.50000% 15-16.01.18	970 000.00	869 101.02	1.16
USD IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI-REG-S 4.37500% 12-26.03.18	750 000.00	674 006.22	0.90
USD INDIAN OVERSEAS BANK/HK-REG-S 4.62500% 12-21.02.18	520 000.00	468 014.34	0.62
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	1 770 000.00	1 587 805.70	2.12
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 12-05.01.18	880 000.00	779 447.58	1.04
USD SAMRUK-ENERGY JSC-REG-S 3.75000% 12-20.12.17	310 000.00	276 116.40	0.37
Total USD		11 422 674.46	15.23
Total Medium-Term Notes, fester Zins		11 422 674.46	15.23
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	1 740 000.00	1 566 402.31	2.09
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 2.95000% 13-28.03.18	2 005 000.00	1 790 218.06	2.39
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	410 000.00	369 759.11	0.49
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 5.37500% 13-17.10.18	1 270 000.00	1 166 615.56	1.56
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 13-29.07.18	970 000.00	870 998.75	1.16
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.87500% 13-02.10.18	1 385 000.00	1 243 396.22	1.66
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 5.50000% 12-12.02.18	2 832 000.00	2 579 901.63	3.44
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	3 635 000.00	3 289 117.39	4.38
USD OOREDOO TAMWHEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	2 065 000.00	1 859 326.37	2.48
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 07-01.06.17	1 715 000.00	1 525 251.91	2.03
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	410 000.00	368 046.92	0.49
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	1 200 000.00	1 120 498.00	1.49
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 4.87500% 12-19.07.17	724 000.00	644 485.54	0.86
USD VTB FIN IRL/WIMPEL COM-REG-S LPN 9.12500% 08-30.04.18	335 000.00	318 391.51	0.42
Total USD		18 712 409.28	24.94
Total Anleihen, fester Zins		18 712 409.28	24.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		62 529 494.93	83.36

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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 einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	200 000.00	188 305.92	0.25
USD	ECOPETROL SA 4.25000% 13-18.09.18	1 488 000.00	1 357 990.21	1.81
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 11-19.01.18	325 000.00	293 005.78	0.39
USD	ITAU CORPBANCA 3.12500% 13-15.01.18	1 180 000.00	1 055 861.27	1.41
USD	NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	1 230 000.00	1 162 051.93	1.55
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	2 495 000.00	2 246 498.44	2.99
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 3.25000% 13-18.04.18	2 810 000.00	2 521 278.43	3.36
Total USD			8 824 991.98	11.76

Total Notes, fester Zins **8 824 991.98** **11.76**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	212 000.00	189 173.37	0.25
Total USD			189 173.37	0.25

Total Medium-Term Notes, fester Zins **189 173.37** **0.25**

Anleihen, fester Zins

USD				
USD	THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	700 000.00	629 406.14	0.84
Total USD			629 406.14	0.84

Total Anleihen, fester Zins **629 406.14** **0.84**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **9 643 571.49** **12.85**

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	219.59	1 952 805.69	2.60
Total Irland			1 952 805.69	2.60

Total Investment Fonds, open end **1 952 805.69** **2.60**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **1 952 805.69** **2.60**

Total des Wertpapierbestandes **74 125 872.11** **98.81**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	76 170 000.00	USD	85 068 179.40	23.6.2017	606 581.56	0.81
USD	456 622.92	EUR	405 000.00	23.6.2017	603.94	0.00
USD	291 322.20	EUR	260 000.00	23.6.2017	-1 227.55	0.00
USD	207 713.01	EUR	185 000.00	23.6.2017	-494.99	0.00
USD	162 272.98	EUR	145 000.00	23.6.2017	-857.96	0.00
USD	376 844.85	EUR	335 000.00	23.6.2017	-260.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					604 344.56	0.81

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **231 002.47** **0.31**

Andere Aktiva und Passiva **54 547.84** **0.07**

Total des Nettovermögens **75 015 766.98** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		150 138 098.37	190 635 920.75	147 675 763.70
Klasse K-1-acc	LU1029155345			
Aktien im Umlauf		2.2000	3.3000	2.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 670 950.40	5 453 174.48	5 250 908.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 670 950.40	5 453 174.48	5 250 908.94
Klasse K-1-dist	LU1029155428			
Aktien im Umlauf		4.3000	6.3000	5.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 328 145.12	5 271 608.60	5 225 344.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 328 145.12	5 271 608.60	5 225 344.39
Klasse P-acc	LU1029154967			
Aktien im Umlauf		446 919.8460	581 194.3330	493 756.4250
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.16	108.23	104.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.16	108.23	104.58
Klasse P-dist	LU1029155006			
Aktien im Umlauf		350 030.7490	437 775.2070	379 166.1310
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.13	105.03	104.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.13	105.03	104.14
Klasse Q-acc	LU1029155188			
Aktien im Umlauf		118 520.6190	135 947.4470	3 961.5720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.04	108.81	104.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.04	108.81	104.89
Klasse Q-dist	LU1029155261			
Aktien im Umlauf		132 267.9470	149 584.0820	106 542.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.44	105.32	104.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.44	105.32	104.41

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	USD	4.0%	3.9%	2.2%
Klasse K-1-dist	USD	4.0%	3.9%	2.2%
Klasse P-acc	USD	3.6%	3.5%	1.9%
Klasse P-dist	USD	3.6%	3.5%	1.9%
Klasse Q-acc	USD	3.9%	3.7%	2.1%
Klasse Q-dist	USD	3.9%	3.7%	2.1%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Die Kreditrisikoprämien von Schwellenländeranleihen verengten sich deutlich, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte, was die Risikoprämien unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Am Ende des Berichtsjahres lag die optionsbereinigte Duration des Subfonds unter dem Niveau des Vorjahres, da sich die Anleihen ihrer Fälligkeit näherten. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen im Berichtsjahr minderte die Performance. Dies wurde jedoch durch die Zinserträge und die Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern und Emittenten, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Anlagen in Brasilien, Indonesien und Südafrika schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indonesien	6.90
Indien	6.64
Ungarn	6.57
Brasilien	6.03
Türkei	5.74
Britische Jungferninseln	5.35
Irland	5.02
Nigeria	4.49
Luxemburg	4.42
Südkorea	4.39
Cayman-Inseln	4.34
Costa Rica	3.97
Sri Lanka	3.70
Ghana	3.43
Gabun	3.24
Mexiko	3.06
Kolumbien	2.27
Pakistan	2.14
Libanon	2.04
Kasachstan	2.01
Chile	1.85
Israel	1.76
Serbien	1.51
Niederlande	1.49
Belarus	1.36
Thailand	1.35
Dominikanische Republik	1.20
Mongolei	1.00
Vereinigte Arabische Emirate	0.95
Kanada	0.73
Peru	0.67
China	0.61
Vereinigte Staaten	0.26
Malaysia	0.13
Total	100.62

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	35.44
Länder- & Zentralregierungen	25.55
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.27
Erdöl	6.23
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.22
Diverse Dienstleistungen	2.89
Anlagefonds	2.85
Telekommunikation	2.54
Energie- & Wasserversorgung	2.47
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.13
Elektrische Geräte & Komponenten	1.76
Immobilien	1.51
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.76
Total	100.62

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	152 295 927.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 233 613.26
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	151 062 314.47
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	383 563.55
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 963 712.20
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 568.69
Total Aktiva	153 411 158.91
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 207 128.65
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-51 512.60
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 580.25
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 839.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-65 931.89
Total Passiva	-3 273 060.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	150 138 098.37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 733.42
Zinsen auf Wertpapiere	8 635 177.57
Dividenden	11 849.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	11 713.67
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	14 697.86
Total Erträge	8 677 171.57
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 323 996.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-84 839.57
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-4 685.47
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 179.07
Total Aufwendungen	-1 444 700.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 232 470.81
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-800 795.35
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	31.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-800 763.40
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 431 707.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	55 108.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	55 108.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 486 816.27

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	190 635 920.75
Zeichnungen	5 017 474.44
Rücknahmen	-49 508 007.46
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-44 490 533.02
Ausbezahlte Dividende	-2 494 105.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 232 470.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-800 763.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	55 108.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 486 816.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	150 138 098.37

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.2000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.3000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	581 194.3330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-134 274.4870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	446 919.8460
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	437 775.2070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-87 744.4580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	350 030.7490
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	135 947.4470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 369.4540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 796.2820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	118 520.6190
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 584.0820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 413.9870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 730.1220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	132 267.9470

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	150 086.03
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	2.65
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	2.90

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

USD

USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 2.50000% 12-12.01.18	600 000.00	600 903.00	0.40
USD AKBANK TAS-REG-S 6.50000% 11-09.03.18	1 460 000.00	1 499 449.20	1.00
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S 2.95000% 13-29.01.18	655 000.00	659 257.50	0.44
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	5 873 000.00	5 958 158.50	3.97
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 3.25000% 13-08.04.18	989 000.00	998 890.00	0.67
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	1 990 000.00	2 044 725.00	1.36
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.04000% 05-23.01.18	8 059 000.00	1 807 225.48	1.20
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 8.14600% 08-11.04.18	1 715 000.00	1 801 787.58	1.20
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.50000% 07-04.10.17	5 065 000.00	5 147 306.25	3.43
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 07-20.10.17	1 195 000.00	1 215 315.00	0.81
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 2.12500% 13-14.05.18	1 095 000.00	1 095 580.35	0.73
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 4.12500% 13-19.02.18	4 630 000.00	4 701 732.13	3.13
USD ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 4.70000% 12-21.02.18	985 000.00	1 002 936.85	0.67
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 08-17.01.18	2 925 000.00	3 017 119.95	2.01
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	2 550 000.00	2 636 955.00	1.76
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	2 403 000.00	2 571 210.00	1.71
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.87500% 13-22.08.18	1 125 000.00	1 137 970.12	0.76
USD MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	2 230 000.00	2 237 381.30	1.49
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	3 780 000.00	3 885 840.00	2.59
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	1 990 000.00	2 026 456.80	1.35
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	2 195 000.00	2 258 106.25	1.50
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 7.75000% 08-29.05.18	115 000.00	121 083.50	0.08
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 2.50000% 13-17.10.18	1 632 000.00	1 639 654.08	1.09
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	3 225 000.00	3 229 031.25	2.15
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	2 455 000.00	2 494 893.75	1.66
USD VEB FINANCE PLC-REG-S 4.22400% 13-21.11.18	2 655 000.00	2 718 056.25	1.81
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.87500% 08-29.05.18	2 350 000.00	2 454 575.00	1.63
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	455 000.00	464 040.85	0.31
Total USD		61 425 640.94	40.91

Total Notes, fester Zins

61 425 640.94 40.91

Notes, variabler Zins

USD

USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	4 345 000.00	4 493 642.45	2.99
Total USD		4 493 642.45	2.99

Total Notes, variabler Zins

4 493 642.45 2.99

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 2.50000% 13-06.03.18	1 935 000.00	1 941 772.50	1.29
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	910 000.00	918 544.90	0.61
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-144A 4.50000% 13-03.10.18	1 475 000.00	1 495 281.25	1.00
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	3 020 000.00	3 061 525.00	2.04
USD EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA-REG-S 2.87500% 12-14.12.17	200 000.00	200 668.00	0.13
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 12-07.08.17	657 000.00	659 365.20	0.44
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 07-12.12.17	4 740 000.00	4 858 500.00	3.24
USD HDFC BANK LTD/BAHRAIN-REG-S 3.00000% 13-06.03.18	1 000 000.00	1 006 200.00	0.67
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.50000% 15-16.01.18	1 660 000.00	1 672 499.80	1.11
USD IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI-REG-S 4.37500% 12-26.03.18	1 285 000.00	1 298 569.60	0.87
USD INDIAN OVERSEAS BANK/HK-REG-S 4.62500% 12-21.02.18	1 000 000.00	1 012 081.00	0.67
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	3 035 000.00	3 061 556.25	2.04
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 12-05.01.18	1 505 000.00	1 498 995.05	1.00
USD SAMRUK-ENERGY JSC-REG-S 3.75000% 12-20.12.17	450 000.00	450 715.50	0.30
Total USD		23 136 274.05	15.41

Total Medium-Term Notes, fester Zins

23 136 274.05 15.41

Anleihen, fester Zins

USD

USD BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	3 015 000.00	3 052 114.65	2.03
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 2.95000% 13-28.03.18	3 445 000.00	3 458 917.80	2.30
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	750 000.00	760 599.00	0.51
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 5.37500% 13-17.10.18	2 200 000.00	2 272 512.00	1.51
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 13-29.07.18	1 805 000.00	1 822 562.65	1.22
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 2.87500% 13-02.10.18	2 445 000.00	2 468 300.85	1.65
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 5.50000% 12-12.02.18	5 045 000.00	5 168 095.48	3.44
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	6 620 000.00	6 735 850.00	4.49
USD OOREDOO TAMWHEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	3 765 000.00	3 812 062.50	2.54
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 07-01.06.17	3 215 000.00	3 215 273.27	2.14
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	760 000.00	767 171.36	0.51
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	2 160 000.00	2 268 000.00	1.51
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 4.87500% 12-19.07.17	1 399 000.00	1 400 399.00	0.93
USD VTB FIN IRL/VIMPELCOM-REG-S LPN 9.12500% 08-30.04.18	515 000.00	550 406.25	0.37
Total USD		37 752 264.81	25.15

Total Anleihen, fester Zins

37 752 264.81 25.15

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

126 807 822.25 84.46

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

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

Notes, fester Zins

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 7.25000% 08-01.08.18	785 000.00	831 118.75	0.55
USD	ECOPETROL SA 4.25000% 13-18.09.18	2 672 000.00	2 742 140.00	1.83
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 11-19.01.18	625 000.00	633 625.00	0.42
USD	ITAU CORPBANCA 3.12500% 13-15.01.18	2 135 000.00	2 148 237.00	1.43
USD	NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	2 350 000.00	2 496 593.00	1.66
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	4 535 000.00	4 591 687.50	3.06
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 3.25000% 13-18.04.18	4 950 000.00	4 994 352.00	3.33
Total USD			18 437 753.25	12.28

Total Notes, fester Zins		18 437 753.25	12.28
---------------------------------	--	----------------------	--------------

Medium-Term Notes, fester Zins

USD				
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	384 000.00	385 314.05	0.26
Total USD			385 314.05	0.26

Total Medium-Term Notes, fester Zins		385 314.05	0.26
---	--	-------------------	-------------

Anleihen, fester Zins

USD				
USD	THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	1 145 000.00	1 157 704.92	0.77
Total USD			1 157 704.92	0.77

Total Anleihen, fester Zins		1 157 704.92	0.77
------------------------------------	--	---------------------	-------------

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		19 980 772.22	13.31
---	--	----------------------	--------------

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	427.37	4 273 720.00	2.85
Total Irland			4 273 720.00	2.85

Total Investment Fonds, open end		4 273 720.00	2.85
---	--	---------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		4 273 720.00	2.85
--	--	---------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes		151 062 314.47	100.62
--------------------------------------	--	-----------------------	---------------

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		383 563.55	0.26
Andere Aktiva und Passiva		-1 307 779.65	-0.88
Total des Nettovermögens		150 138 098.37	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017
Nettovermögen in USD		72 711 834.52
Klasse K-1-acc¹	LU1562322385	
Aktien im Umlauf		1.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 001 748.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 001 748.17
Klasse K-1-dist¹	LU1562322468	
Aktien im Umlauf		0.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 001 748.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 001 748.18
Klasse K-1-qdist¹	LU1562322542	
Aktien im Umlauf		0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 001 747.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		5 001 747.90
Klasse P-acc¹	LU1562321817	
Aktien im Umlauf		112 201.3460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.03
Klasse P-dist¹	LU1562321908	
Aktien im Umlauf		65 920.0240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.03
Klasse P-qdist¹	LU1562322039	
Aktien im Umlauf		31 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.03
Klasse Q-acc¹	LU1562322112	
Aktien im Umlauf		222 030.4400
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.04
Klasse Q-dist¹	LU1562322203	
Aktien im Umlauf		170 730.7590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.03

¹ Erste NAV 19.5.2017

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2017
Klasse K-1-acc ¹	USD	-
Klasse K-1-dist ¹	USD	-
Klasse K-1-qdist ¹	USD	-
Klasse P-acc ¹	USD	-
Klasse P-dist ¹	USD	-
Klasse P-qdist ¹	USD	-
Klasse Q-acc ¹	USD	-
Klasse Q-dist 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.

Bericht des Portfolio Managers

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Niederlande	5.88
Chile	5.68
Indonesien	5.45
Luxemburg	5.42
Südkorea	5.25
Türkei	4.99
Mexiko	4.81
Britische Jungferninseln	4.69
Indien	3.79
Argentinien	3.09
Cayman-Inseln	2.99
Südafrika	2.97
Dominikanische Republik	2.50
Kolumbien	2.28
Kroatien	2.25
Brasilien	2.12
Polen	2.00
Costa Rica	2.00
Ungarn	2.00
Kasachstan	1.99
Bermuda	1.78
Ägypten	1.73
Israel	1.14
Saudi Arabien	1.01
Senegal	1.00
Namibien	1.00
Curaçao	1.00
Serbien	1.00
Malaysia	0.98
Vereinigte Arabische Emirate	0.98
Kenia	0.98
Sri Lanka	0.91
Armenien	0.75
Georgien	0.75
Pakistan	0.75
Supranational	0.75
Mongolei	0.74
Libanon	0.74
Nigeria	0.74
Bahrain	0.74
Ukraine	0.74
Vereinigte Republik Tansania	0.73
Vietnam	0.73
Honduras	0.72
El Salvador	0.72
Hongkong	0.50
Irland	0.50
Peru	0.49
Singapur	0.49
Grossbritannien	0.48
Ecuador	0.39
Vereinigte Staaten	0.25
Belarus	0.24
Total	98.60

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	26.49
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.74
Banken & Kreditinstitute	15.29
Erdöl	10.00
Diverse Dienstleistungen	5.20
Energie- & Wasserversorgung	5.16
Bergbau, Kohle & Stahl	3.96
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.44
Supranationale Organisationen	2.23
Telekommunikation	2.22
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.98
Elektrische Geräte & Komponenten	1.64
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.40
Kantone, Bundesstaaten	0.96
Verkehr & Transport	0.91
Baugewerbe & Baumaterial	0.79
Elektronik & Halbleiter	0.75
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.70
Immobilien	0.49
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.25
Total	98.60

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	71 716 688.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-24 962.35
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	71 691 725.83
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	257 093.93
Zinsforderungen aus Wertpapieren	786 554.02
Total Aktiva	72 735 373.78
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 391.19
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 092.63
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55.44
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-23 539.26
Total Passiva	-23 539.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	72 711 834.52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	19.5.2017-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	34.75
Zinsen auf Wertpapiere	70 800.98
Total Erträge	70 835.73
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 391.19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 092.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55.17
Total Aufwendungen	-23 538.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	47 296.74
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	473.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	473.23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	47 769.97
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-24 962.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 962.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 807.62

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	19.5.2017-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	72 953 256.90
Rücknahmen	-264 230.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	72 689 026.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	47 296.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	473.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 962.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 807.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	72 711 834.52

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	19.5.2017-31.5.2017
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.4000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.4000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.9000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.9000
Klasse	K-1-qdist
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-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	112 201.3460
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	112 201.3460
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 070.0240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-150.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	65 920.0240
Klasse	P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31 000.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	224 530.4400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	222 030.4400
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	170 730.7590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	170 730.7590

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

USD

USD ADANI PORTS&SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 3.50000% 15-29.07.20	355 000.00	357 740.60	0.49
USD BANCO DO BRASIL SA-REG-S SUB 5.37500% 10-15.01.21	345 000.00	354 056.25	0.49
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 5.87500% 16-25.04.21	700 000.00	732 550.00	1.01
USD BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.50000% 10-12.07.20	270 000.00	284 512.50	0.39
USD BANCOLOMBIA SA 5.95000% 11-03.06.21	650 000.00	714 512.50	0.98
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	170 000.00	174 675.00	0.24
USD BRASKEM FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 11-15.04.21	690 000.00	720 187.50	0.99
USD BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S 9.95000% 15-09.06.21	605 000.00	694 237.50	0.96
USD CABLEVISION SA/ARGENTINA-REG-S 6.50000% 16-15.06.21	165 000.00	174 487.50	0.24
USD CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	885 000.00	905 133.75	1.25
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	1 335 000.00	1 420 106.25	1.95
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.87500% 11-03.11.21	1 725 000.00	1 814 217.00	2.50
USD DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 4.43500% 14-30.12.20	350 000.00	356 790.00	0.49
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	700 000.00	722 750.00	0.99
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	500 000.00	530 650.00	0.73
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.37500% 11-15.09.21	1 075 000.00	1 151 161.60	1.58
USD GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	1 320 000.00	1 435 500.00	1.97
USD HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK LTD-REG-S 6.25000% 13-21.10.20	1 310 000.00	1 452 462.50	2.00
USD INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500% 11-02.08.21	600 000.00	662 922.60	0.91
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 11-05.05.21	675 000.00	725 748.52	1.00
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	675 000.00	723 937.50	1.00
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 9.37500% 09-28.01.20	400 000.00	471 000.00	0.65
USD KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY NATIONAL-REG-S 6.37500% 10-06.10.20	1 330 000.00	1 445 590.30	1.99
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	470 000.00	509 766.70	0.70
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	990 000.00	1 070 750.34	1.47
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	1 110 000.00	1 089 675.90	1.50
USD MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV-REG-S 6.87500% 14-24.06.19	345 000.00	354 591.00	0.49
USD MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV-REG-S 6.00000% 13-18.07.20	660 000.00	713 625.00	0.98
USD NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 11-03.11.21	680 000.00	725 900.00	1.00
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	505 000.00	539 718.75	0.74
USD NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-17.08.19	940 000.00	546 198.75	0.75
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	705 000.00	727 701.00	1.00
USD PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.50000% 11-22.11.21	1 625 000.00	1 776 726.25	2.44
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.12500% 11-21.04.21	1 320 000.00	1 456 950.00	2.00
USD PRATAMA AGUNG PTE LTD-REG-S 6.25000% 15-24.02.20	340 000.00	355 119.80	0.49
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.71700% 11-16.06.21	985 000.00	1 066 262.50	1.47
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 11-13.05.21	630 000.00	726 862.50	1.00
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	630 000.00	724 500.00	1.00
USD SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	550 000.00	580 376.50	0.80
USD SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.00000% 16-29.09.21	1 495 000.00	1 454 617.06	2.00
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 11-27.07.21	335 000.00	357 667.10	0.49
USD SUZANO TRADING LTD-REG-S 5.87500% 10-23.01.21	170 000.00	181 262.50	0.25
USD TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 5.00000% 16-13.07.21	725 000.00	721 375.00	0.99
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	530 000.00	537 155.00	0.74
USD UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA-REG-S 5.87500% 14-30.10.21	345 000.00	359 231.25	0.49
USD VALE OVERSEAS LTD 5.87500% 16-10.06.21	230 000.00	247 813.50	0.34
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 8.25000% 11-07.06.21	330 000.00	352 354.20	0.48
USD VTB FIN IRL/WIMPEL COMM-REG-S LPN 7.74800% 11-02.02.21	315 000.00	361 462.50	0.50
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 16-23.03.21	580 000.00	650 876.00	0.90
Total USD		36 213 468.47	49.81

Total Notes, fester Zins

36 213 468.47 **49.81**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 5.87500% 11-13.12.21	635 000.00	709 930.00	0.98
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 4.37500% 15-29.04.20	525 000.00	542 393.25	0.75
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.00000% 16-24.05.21	525 000.00	534 177.00	0.73
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	665 000.00	726 180.00	1.00
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 16-13.06.21	925 000.00	936 100.00	1.29
USD CDBI TREASURE I LTD-REG-S 2.25000% 16-02.08.21	740 000.00	722 269.60	0.99
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-30.08.21	300 000.00	291 694.50	0.40
USD CHINA GRT WALL INT HLDGS III LTD-REG-S 2.62500% 16-27.10.21	370 000.00	361 014.18	0.50
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.12500% 16-20.07.21	1 000 000.00	1 012 500.00	1.39
USD ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	660 000.00	721 434.12	0.99
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	495 000.00	540 168.75	0.74
USD MDC-GMTN B.V.-REG-S 5.50000% 11-20.04.21	985 000.00	1 088 021.15	1.50
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	400 000.00	389 500.00	0.53
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	740 000.00	731 675.00	1.01
USD TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	715 000.00	723 043.75	0.99
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 16-27.10.21	720 000.00	726 300.00	1.00
Total USD		10 756 401.30	14.79

Total Medium-Term Notes, fester Zins

10 756 401.30 **14.79**

Anleihen, fester Zins

USD

USD ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	520 000.00	544 050.00	0.75
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 15-26.01.21	510 000.00	537 448.20	0.74
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 11-12.07.21	200 000.00	213 000.00	0.29
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 15-09.03.20	335 000.00	355 529.13	0.49
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06.05.21	1 635 000.00	1 814 850.00	2.50
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.50000% 15-24.03.20	270 000.00	284 175.00	0.39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	520 000.00	523 900.00	0.72
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 5.75000% 11-26.01.21	705 000.00	717 337.50	0.99
USD EVRAZ GROUP SA-REG-S 8.25000% 15-28.01.21	640 000.00	713 600.00	0.98
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY REG-S 5.00000% 14-23.09.21	715 000.00	728 406.25	1.00
USD GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12.04.21	490 000.00	543 900.00	0.75
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 6.37500% 10-09.04.21	655 000.00	722 766.30	0.99
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 16-23.05.21	760 000.00	851 200.00	1.17
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 3.85000% 17-27.08.21	715 000.00	724 831.25	1.00
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 8.12500% 14-22.01.21	200 000.00	213 894.00	0.29
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.50000% 10-09.03.20	1 355 000.00	1 443 075.00	1.98
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	300 000.00	303 195.00	0.42
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	525 000.00	542 615.33	0.75
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	500 000.00	541 132.00	0.74
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	685 000.00	727 812.50	1.00
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 6.75000% 10-29.01.20	485 000.00	528 643.69	0.73
USD WAKALA GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.64600% 11-06.07.21	660 000.00	714 153.00	0.98
Total USD		14 289 514.15	19.65
Total Anleihen, fester Zins		14 289 514.15	19.65
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		61 259 383.92	84.25
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 4.12500% 10-07.10.20	1 185 000.00	1 251 656.25	1.72
USD BTG INVESTMENTS LP-REG-S 4.50000% 13-17.04.18	370 000.00	357 235.00	0.49
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.50000% 11-20.01.21	495 000.00	534 600.00	0.74
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 11-24.03.21	1 475 000.00	1 637 250.00	2.25
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	460 000.00	525 550.00	0.72
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	685 000.00	709 831.25	0.98
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.25000% 11-23.05.21	1 360 000.00	1 462 584.80	2.01
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 17-04.02.21	1 900 000.00	2 079 360.00	2.86
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	700 000.00	725 564.70	1.00
Total USD		9 283 632.00	12.77
Total Notes, fester Zins		9 283 632.00	12.77
Notes, variabler Zins			
USD			
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	475 000.00	251 250.00	0.34
USD TANZANIA, UNITED REP OF-REG-S 6M LIBOR+600BP 13-09.03.20	760 000.00	535 037.47	0.74
Total USD		786 287.47	1.08
Total Notes, variabler Zins		786 287.47	1.08
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.62500% 16-22.11.21	360 000.00	362 422.44	0.50
Total USD		362 422.44	0.50
Total Medium-Term Notes, fester Zins		362 422.44	0.50
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		10 432 341.91	14.35
Total des Wertpapierbestandes		71 691 725.83	98.60
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		257 093.93	0.35
Andere Aktiva und Passiva		763 014.76	1.05
Total des Nettovermögens		72 711 834.52	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		42 141 588.78	47 253 648.08	66 605 504.98
Klasse K-1-acc	LU1031035501			
Aktien im Umlauf		2.0000	2.0000	2.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 316 675.41	3 224 342.07	3 098 218.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 316 675.41	3 224 342.07	3 098 218.66
Klasse K-1-dist	LU1031035683			
Aktien im Umlauf		0.7000	0.7000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 072 495.59	3 044 149.13	3 034 382.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 072 495.59	3 044 149.13	3 034 382.69
Klasse P-acc	LU1031034959			
Aktien im Umlauf		117 069.0610	144 121.6370	358 675.6180
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.71	106.92	102.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		109.71	106.92	102.98
Klasse P-dist	LU1031035097			
Aktien im Umlauf		134 683.8040	161 687.9870	193 530.2620
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.65	102.84	102.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.65	102.84	102.46
Klasse Q-acc	LU1031035253			
Aktien im Umlauf		48 207.1930	49 546.8940	8 695.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		110.72	107.59	103.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		110.72	107.59	103.34
Klasse Q-dist²	LU1031035337			
Aktien im Umlauf		13 089.2100	12 663.4370	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.28	103.15	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.28	103.15	-

¹ Siehe Erläuterung 1
² Erste NAV 4.12.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	EUR	2.9%	4.1%	1.2%
Klasse K-1-dist	EUR	2.9%	4.1%	1.2%
Klasse P-acc	EUR	2.6%	3.8%	0.9%
Klasse P-dist	EUR	2.6%	3.8%	0.9%
Klasse Q-acc	EUR	2.9%	4.1%	1.2%
Klasse Q-dist	EUR	2.9%	-	-

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Die Kreditrisikoprämien von Schwellenländeranleihen verengten sich deutlich, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte, was die Risikoprämien unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Am Ende des Berichtsjahres lag die optionsbereinigte Duration des Subfonds unter dem Niveau des Vorjahres, da sich die Anleihen ihrer Fälligkeit näherten. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen im Berichtszeitraum minderte die Performance. Dies wurde jedoch durch die Zinserträge und die Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern und Emittenten, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Anlagen in Brasilien, Indonesien und Russland schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indien	6.77
Brasilien	5.97
Mexiko	5.48
Türkei	5.47
Britische Jungferninseln	5.40
Irland	5.11
Sri Lanka	5.04
Indonesien	5.02
Ungarn	4.82
Costa Rica	4.40
Ghana	4.40
Luxemburg	4.22
Nigeria	4.22
Belarus	3.41
Kolumbien	3.35
Cayman-Inseln	3.20
Gabun	2.72
Mongolei	2.36
Libanon	2.26
Pakistan	2.18
Kasachstan	2.18
Chile	2.04
Serbien	1.67
Israel	1.31
Dominikanische Republik	1.18
China	1.16
Niederlande	0.97
Thailand	0.65
Peru	0.38
Vereinigte Staaten	0.24
Russische Föderation (GUS)	0.15
Total	97.73

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	33.51
Länder- & Zentralregierungen	28.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.61
Erdöl	9.25
Telekommunikation	1.93
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.88
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.85
Anlagefonds	1.84
Elektrische Geräte & Komponenten	1.31
Immobilien	1.09
Energie- & Wasserversorgung	0.76
Diverse Dienstleistungen	0.47
Total	97.73

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	37 545 685.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 638 927.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	41 184 612.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	127 826.08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	30 000.00
Zinsforderungen aus Wertpapieren	541 767.02
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	205.72
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	335 424.28
Total Aktiva	42 219 835.37
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-29 981.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-26 687.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 575.90
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 531.10
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-471.27
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-21 578.27
Total Passiva	-78 246.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42 141 588.78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 650.63
Zinsen auf Wertpapiere	2 343 046.57
Dividenden	2 216.27
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	5 350.62
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	220.72
Total Erträge	2 352 484.81
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-425 591.45
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 980.57
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-2 140.25
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 160.15
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2.57
Total Aufwendungen	-458 874.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 893 609.82
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	2 686 066.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-541 888.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-574 964.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 569 213.83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 462 823.65
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-2 796 059.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	546 030.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 250 028.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 212 795.10

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR	
	1.6.2016-31.5.2017	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		47 253 648.08
Zeichnungen	1 053 374.03	
Rücknahmen	-6 857 416.39	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-5 804 042.36
Ausbezahlte Dividende		-520 812.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 893 609.82	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 569 213.83	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 250 028.55	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		1 212 795.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		42 141 588.78

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017	
Klasse		K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2.0000
Klasse		K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.7000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144 121.6370	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 052.5760	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	117 069.0610	
Klasse		P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	161 687.9870	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 004.1830	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	134 683.8040	
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 546.8940	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 692.0460	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 031.7470	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 207.1930	
Klasse		Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 663.4370	
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 184.4870	
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 758.7140	
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 089.2100	

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	58 089.14
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.84
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.84

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

USD

USD	AGRICULTURAL BANK OF CHINA/NEW YORK 2.00000% 15-21.05.18	350 000.00	310 754.25	0.74
USD	AKBANK TAS-REG-S 6.50000% 11-09.03.18	440 000.00	401 857.54	0.95
USD	BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S 2.95000% 13-29.01.18	200 000.00	179 012.90	0.42
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	2 055 000.00	1 853 977.32	4.40
USD	BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 3.62500% 13-21.09.18	530 000.00	476 203.47	1.13
USD	BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 3.25000% 13-08.04.18	180 000.00	161 671.85	0.38
USD	BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	1 572 000.00	1 436 398.40	3.41
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.04000% 05-23.01.18	2 492 000.00	496 958.08	1.18
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 8.14600% 08-11.04.18	485 000.00	453 128.88	1.08
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.50000% 07-04.10.17	2 051 000.00	1 853 560.47	4.40
USD	GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 07-20.10.17	1 019 000.00	921 585.59	2.19
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 4.12500% 13-19.02.18	1 040 000.00	939 184.19	2.23
USD	ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 4.70000% 12-21.02.18	765 000.00	692 690.66	1.64
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 08-17.01.18	665 000.00	609 998.67	1.45
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	600 000.00	551 765.23	1.31
USD	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	630 000.00	599 466.43	1.42
USD	MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	459 000.00	409 532.49	0.97
USD	ONGC VIDESH LTD-REG-S 2.50000% 13-07.05.18	405 000.00	360 621.08	0.86
USD	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.75000% 08-01.03.18	300 000.00	273 855.05	0.65
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	665 000.00	607 932.42	1.44
USD	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	300 000.00	271 672.74	0.64
USD	RSHB CAP SAVRUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	350 000.00	320 197.87	0.76
USD	RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 7.75000% 08-29.05.18	585 000.00	547 751.44	1.30
USD	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 6.70000% 10-25.10.17	100 000.00	90 662.52	0.22
USD	TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	458 000.00	407 801.24	0.97
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	1 455 000.00	1 314 934.41	3.12
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	1 150 000.00	1 046 965.31	2.48
USD	VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.87500% 08-29.05.18	200 000.00	185 771.46	0.44
Total USD			17 775 911.96	42.18

Total Notes, fester Zins

17 775 911.96 **42.18**

Notes, variabler Zins

USD

USD	BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	1 032 000.00	949 137.14	2.25
Total USD			949 137.14	2.25

Total Notes, variabler Zins

949 137.14 **2.25**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	200 000.00	179 526.90	0.43
USD	CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	1 737 000.00	1 565 925.96	3.72
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 12-07.08.17	200 000.00	178 497.11	0.42
USD	GABON, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 07-12.12.17	1 256 000.00	1 144 864.38	2.72
USD	HDFC BANK LTD/BAHRAIN-REG-S 3.00000% 13-06.03.18	400 000.00	357 919.07	0.85
USD	HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.50000% 15-16.01.18	430 000.00	385 271.58	0.91
USD	INDIAN OVERSEAS BANK/HK-REG-S 4.62500% 12-21.02.18	265 000.00	238 507.30	0.57
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	1 060 000.00	950 889.29	2.26
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 12-05.01.18	1 125 000.00	996 452.87	2.36
USD	SAMRUK-ENERGY JSC-REG-S 3.75000% 12-20.12.17	360 000.00	320 651.32	0.76
USD	URALKALIY OJSC-REG-S LPN 3.72300% 13-30.04.18	200 000.00	179 457.54	0.42
Total USD			6 497 963.32	15.42

Total Medium-Term Notes, fester Zins

6 497 963.32 **15.42**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	1 405 000.00	1 264 824.86	3.00
USD	BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 2.95000% 13-28.03.18	1 005 000.00	897 341.22	2.13
USD	CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD-REG-S 4.75000% 13-19.09.18	340 000.00	310 202.16	0.74
USD	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	590 000.00	532 092.38	1.26
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 5.37500% 13-17.10.18	500 000.00	459 297.47	1.09
USD	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 5.50000% 12-12.02.18	1 200 000.00	1 093 178.65	2.60
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	1 965 000.00	1 778 023.57	4.22
USD	OOREDOO TAMWHEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	905 000.00	814 862.16	1.93
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 07-01.06.17	1 035 000.00	920 487.30	2.19
USD	PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	220 000.00	197 488.59	0.47
USD	RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 11.00000% 98-24.07.18	65 000.00	63 728.33	0.15
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	755 000.00	704 980.00	1.67
USD	TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 4.55700% 13-10.10.18	200 000.00	181 787.46	0.43
USD	VTB FIN IRL/VIMPEL.COM-REG-S LPN 9.12500% 08-30.04.18	160 000.00	152 067.58	0.36
Total USD			9 370 361.73	22.24

Total Anleihen, fester Zins

9 370 361.73 **22.24**

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

34 593 374.15 **82.09**

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 einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Notes, fester Zins

USD

USD	ECOPETROL SA 4.25000% 13-18.09.18	1 349 000.00	1 231 134.95	2.92
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 11-19.01.18	200 000.00	180 311.25	0.43
USD	ITAU CORPBANCA 3.12500% 13-15.01.18	760 000.00	680 046.24	1.61
USD	NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	910 000.00	859 729.48	2.04
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	2 261 000.00	2 035 804.80	4.83
USD	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 4.45000% 13-19.03.18	200 000.00	180 791.47	0.43
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 3.25000% 13-18.04.18	610 000.00	547 323.79	1.30
Total USD			5 715 141.98	13.56

Total Notes, fester Zins

5 715 141.98 **13.56**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	114 000.00	101 725.31	0.24
Total USD			101 725.31	0.24

Total Medium-Term Notes, fester Zins

101 725.31 **0.24**

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

5 816 867.29 **13.80**

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	87.08	774 370.83	1.84
Total Irland			774 370.83	1.84

Total Investment Fonds, open end

774 370.83 **1.84**

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

774 370.83 **1.84**

Total des Wertpapierbestandes

41 184 612.27 **97.73**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	42 130 000.00	USD	47 051 626.60	23.6.2017	335 503.23	0.80
USD	50 610.83	EUR	45 000.00	23.6.2017	-43.97	0.00
USD	50 620.95	EUR	45 000.00	23.6.2017	-34.98	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					335 424.28	0.80

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

127 826.08 **0.30**

Andere Aktiva und Passiva

493 726.15 **1.17**

Total des Nettovermögens

42 141 588.78 **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		258 217 346.28	276 336 714.78	336 205 807.15
Klasse K-1-acc	LU1029158364			
Aktien im Umlauf		26.1000	26.3000	27.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 641 865.66	5 401 166.35	5 153 707.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 641 865.66	5 401 166.35	5 153 707.99
Klasse K-1-dist	LU1029158448			
Aktien im Umlauf		2.4000	2.6000	4.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 247 695.20	5 192 358.32	5 125 101.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 247 695.20	5 192 358.32	5 125 101.57
Klasse P-acc	LU1029157804			
Aktien im Umlauf		330 000.5080	442 925.8810	659 617.0290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.95	107.45	102.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.95	107.45	102.78
Klasse P-dist	LU1029158018			
Aktien im Umlauf		254 664.9570	331 709.4530	550 701.7280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.68	103.59	102.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.68	103.59	102.25
Klasse Q-acc	LU1029158109			
Aktien im Umlauf		85 845.0970	98 718.5740	51 350.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.01	108.13	103.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.01	108.13	103.14
Klasse Q-dist	LU1029158281			
Aktien im Umlauf		238 728.9900	271 049.7240	394 702.5650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.00	103.89	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.00	103.89	102.55

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	USD	4.5%	4.8%	1.4%
Klasse K-1-dist	USD	4.5%	4.8%	1.4%
Klasse P-acc	USD	4.2%	4.5%	1.1%
Klasse P-dist	USD	4.2%	4.5%	1.1%
Klasse Q-acc	USD	4.5%	4.8%	1.4%
Klasse Q-dist	USD	4.5%	4.8%	1.4%

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 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Die Kreditrisikoprämien von Schwellenländeranleihen verengten sich deutlich, da die weltweit starke Nachfrage nach Renditen zu konstanten Zuflüssen in die Anlageklassen der Schwellenländeranleihen führte, was die Risikoprämien unterstützte. Die allgemeine Verbesserung des wirtschaftlichen Hintergrunds und die Stabilität der Rohstoffpreise waren für die Schwellenländer ebenfalls vorteilhaft. Geopolitische Ereignisse wie Wahlen in verschiedenen Regionen der Welt riefen idiosynkratische Risiken auf der Länderebene hervor.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Am Ende des Berichtsjahres lag die optionsbereinigte Duration des Subfonds unter dem Niveau des Vorjahres, da sich die Anleihen ihrer Fälligkeit näherten. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen im Berichtszeitraum minderte die Performance. Dies wurde jedoch durch die Zinserträge und die Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Ländern und Emittenten, was entscheidend zur Gesamtperformance beitrug. Vor allem die Anlagen in Brasilien, Indonesien und Russland schlugen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indien	6.71
Brasilien	6.11
Irland	5.66
Mexiko	5.54
Britische Jungferninseln	5.41
Türkei	5.35
Sri Lanka	5.23
Indonesien	5.06
Ungarn	4.90
Costa Rica	4.67
Nigeria	4.48
Ghana	4.44
Luxemburg	3.91
Belarus	3.41
Kolumbien	3.36
Cayman-Inseln	3.12
Gabun	2.65
Mongolei	2.33
Kasachstan	2.33
Pakistan	2.32
Libanon	2.28
Chile	2.12
Serbien	1.49
China	1.21
Dominikanische Republik	1.19
Israel	1.09
Niederlande	0.99
Thailand	0.78
Peru	0.41
Vereinigte Staaten	0.25
Russische Föderation (GUS)	0.16
Total	98.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	34.20
Länder- & Zentralregierungen	28.34
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16.04
Erdöl	9.46
Anlagefonds	2.08
Telekommunikation	2.01
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.90
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.39
Immobilien	1.12
Elektrische Geräte & Komponenten	1.09
Energie- & Wasserversorgung	0.84
Diverse Dienstleistungen	0.49
Total	98.96

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	259 832 372.19
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 310 842.02
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	255 521 530.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	648 897.50
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 340 343.54
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 831.94
Total Aktiva	259 512 603.15
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 173 423.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-97 239.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 636.37
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 957.48
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-121 832.94
Total Passiva	-1 295 256.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	258 217 346.28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 181.11
Zinsen auf Wertpapiere	13 941 463.51
Dividenden	17 403.31
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	30 298.28
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	777.01
Total Erträge	14 001 123.22
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 313 076.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-134 510.13
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-12 119.31
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 508.55
Total Aufwendungen	-2 507 214.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 493 909.14
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 722 833.07
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	31.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 722 801.48
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	9 771 107.66
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 825 840.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 825 840.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 596 948.56

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	276 336 714.78
Zeichnungen	3 258 290.61
Rücknahmen	-30 695 845.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-27 437 554.95
Ausbezahlte Dividende	-2 278 762.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 493 909.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 722 801.48
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 825 840.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	11 596 948.56
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	258 217 346.28

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26.1000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.6000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.4000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	442 925.8810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-112 925.3730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	330 000.5080
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	331 709.4530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-77 044.4960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	254 664.9570
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 718.5740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 623.1150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 496.5920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85 845.0970
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	271 049.7240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 946.4230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 267.1570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	238 728.9900

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	171 178.70
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.17
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.47

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/NEW YORK 2.00000% 15-21.05.18	2 515 000.00	2 510 998.64	0.97
USD AKBANK TAS-REG-S 6.50000% 11-09.03.18	2 550 000.00	2 618 901.00	1.02
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S 2.95000% 13-29.01.18	1 030 000.00	1 036 695.00	0.40
USD BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 4.87500% 13-01.11.18	11 895 000.00	12 067 477.50	4.67
USD BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 3.62500% 13-21.09.18	2 845 000.00	2 874 474.20	1.11
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 3.25000% 13-08.04.18	1 042 000.00	1 052 420.00	0.41
USD BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.95000% 11-26.01.18	8 560 000.00	8 795 400.00	3.41
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.04000% 05-23.01.18	13 631 000.00	3 056 742.84	1.18
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 8.14600% 08-11.04.18	2 805 000.00	2 946 947.02	1.14
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.50000% 07-04.10.17	11 290 000.00	11 473 462.50	4.44
USD GTL TRADE FINANCE INC-REG-S 7.25000% 07-20.10.17	5 320 000.00	5 410 440.00	2.10
USD HUNGARY, REPUBLIC OF 4.12500% 13-19.02.18	5 526 000.00	5 611 613.77	2.17
USD ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 4.70000% 12-21.02.18	4 430 000.00	4 510 670.30	1.75
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 08-17.01.18	3 525 000.00	3 636 016.35	1.41
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 5.62500% 13-21.06.18	2 730 000.00	2 823 093.00	1.09
USD KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	3 577 390.00	3 827 390.00	1.48
USD MAJAPAHIT HOLDING BV-REG-S 7.25000% 07-28.06.17	2 540 000.00	2 548 407.40	0.99
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 2.50000% 13-07.05.18	2 410 000.00	2 413 084.80	0.94
USD PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 5.75000% 08-01.03.18	1 915 000.00	1 965 747.50	0.76
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.00000% 11-21.11.18	3 598 000.00	3 598 000.00	1.39
USD PTT EXPLORATION & PRODUCTION PLC-REG-S 3.70700% 13-16.09.18	1 985 000.00	2 021 365.20	0.78
USD RSHB CAP SA/RUSSIAN AGRI BANK-REG-S LPN 5.10000% 13-25.07.18	1 640 000.00	1 687 150.00	0.65
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 7.75000% 08-29.05.18	3 630 000.00	3 822 027.00	1.48
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 6.70000% 10-25.10.17	475 000.00	484 262.50	0.19
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S 3.75000% 13-10.10.18	2 900 000.00	2 903 625.00	1.13
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.00000% 13-31.10.18	7 475 000.00	7 596 468.75	2.94
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.22400% 13-21.11.18	6 865 000.00	7 028 043.75	2.72
Total USD		110 320 924.02	42.72
Total Notes, fester Zins		110 320 924.02	42.72
Notes, variabler Zins			
USD			
USD BCO NAC DE DESENVOL ECO-REG-S VAR/LKD 10Y BRAZIL 98-16.06.18	5 395 000.00	5 579 562.95	2.16
Total USD		5 579 562.95	2.16
Total Notes, variabler Zins		5 579 562.95	2.16
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 2.87500% 13-10.12.18	600 000.00	605 634.00	0.24
USD CAIXA ECONOMICA FEDERAL-REG-S 4.50000% 13-03.10.18	10 050 000.00	10 188 187.50	3.95
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 13-04.06.18	255 000.00	258 517.22	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 4.00000% 12-07.08.17	1 043 000.00	1 046 754.80	0.41
USD GABON, REPUBLIC OF-REG-S 8.20000% 07-12.12.17	6 685 000.00	6 852 125.00	2.65
USD HDFC BANK LTD/BAHRAIN-REG-S 3.00000% 13-06.03.18	2 185 000.00	2 198 547.00	0.85
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.50000% 15-16.01.18	2 420 000.00	2 438 222.60	0.95
USD INDIAN OVERSEAS BANK/HK-REG-S 4.62500% 12-21.02.18	1 485 000.00	1 502 940.29	0.58
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 5.15000% 10-12.11.18	5 845 000.00	5 896 143.75	2.28
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.12500% 12-05.01.18	6 045 000.00	6 020 880.45	2.33
USD SAMRUK-ENERGY JSC-REG-S 3.75000% 12-20.12.17	2 175 000.00	2 178 458.25	0.84
USD URALKALIJ OJSC-REG-S LPN 3.72300% 13-30.04.18	1 335 000.00	1 347 015.00	0.52
Total USD		40 533 425.86	15.70
Total Medium-Term Notes, fester Zins		40 533 425.86	15.70
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD BANK OF CEYLON-REG-S 5.32500% 13-16.04.18	8 155 000.00	8 255 388.05	3.20
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 2.95000% 13-28.03.18	5 815 000.00	5 838 492.60	2.26
USD CENTURY MASTER INVESTMENT CO LTD-REG-S 4.75000% 13-19.09.18	2 170 000.00	2 226 307.16	0.86
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 3.37500% 13-29.10.18	2 550 000.00	2 586 036.60	1.00
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 5.37500% 13-17.10.18	2 540 000.00	2 623 718.40	1.02
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 5.50000% 12-12.02.18	6 865 000.00	7 032 502.57	2.73
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 13-12.07.18	11 370 000.00	11 568 975.00	4.48
USD OOREDOO TAMWHEEL LTD-REG-S 3.03900% 13-03.12.18	5 135 000.00	5 199 187.50	2.02
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 07-01.06.17	5 990 000.00	5 990 509.15	2.32
USD PROSPEROUS RAY LTD-REG-S 3.00000% 13-12.11.18	1 260 000.00	1 271 889.36	0.49
USD RUSSIA, FEDERATION OF-REG-S 11.00000% 98-24.07.18	380 000.00	418 950.00	0.16
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 13-03.12.18	3 670 000.00	3 853 500.00	1.49
USD TURKEY, REPUBLIC OF-REG-S 4.55700% 13-10.10.18	680 000.00	695 028.00	0.27
USD VTB FIN IRL/VIMPEL.COM-REG-S LPN 9.12500% 08-30.04.18	825 000.00	881 718.75	0.34
Total USD		58 442 203.14	22.64
Total Anleihen, fester Zins		58 442 203.14	22.64
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		214 876 115.97	83.22

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

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

Notes, fester Zins

USD

USD	ECOPETROL SA 4.25000% 13-18.09.18	7 448 000.00	7 643 510.00	2.96
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 11-19.01.18	1 050 000.00	1 064 490.00	0.41
USD	ITAU CORPBANCA 3.12500% 13-15.01.18	4 380 000.00	4 407 156.00	1.71
USD	NATIONAL SAVINGS BANK-REG-S 8.87500% 13-18.09.18	4 950 000.00	5 258 781.00	2.04
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-18.07.18	12 187 000.00	12 339 337.50	4.78
USD	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 4.45000% 13-19.03.18	1 130 000.00	1 148 645.00	0.44
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 3.25000% 13-18.04.18	2 740 000.00	2 764 550.40	1.07
Total USD			34 626 469.90	13.41

Total Notes, fester Zins

34 626 469.90 13.41

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA- REG-S 2.40000% 15-30.10.18	650 000.00	652 224.30	0.25
Total USD			652 224.30	0.25

Total Medium-Term Notes, fester Zins

652 224.30 0.25

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

35 278 694.20 13.66

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	536.67	5 366 720.00	2.08
Total Irland			5 366 720.00	2.08

Total Investment Fonds, open end

5 366 720.00 2.08

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

5 366 720.00 2.08

Total des Wertpapierbestandes

255 521 530.17 98.96

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

648 897.50 0.25

Andere Aktiva und Passiva

2 046 918.61 0.79

Total des Nettovermögens

258 217 346.28 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		1 055 113 179.68	709 465 777.17	285 814 855.46
Klasse F-acc	LU0981420374			
Aktien im Umlauf		318 191.7710	214 950.0030	238 924.1170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.63	15.16	14.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.63	15.16	14.95
Klasse (RMB hedged) K-1-mdist²	LU1030135187			
Aktien im Umlauf		-	-	3.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	-	36 771 613.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		-	-	36 771 613.55
Klasse P-acc	LU0162626096			
Aktien im Umlauf		4 494 064.3990	5 752 885.6040	7 960 010.5920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		15.18	14.84	14.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		15.18	14.84	14.75
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291147			
Aktien im Umlauf		55 576.1170	45 957.3690	64 122.2290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.85	115.85	115.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		117.85	115.85	115.77
Klasse (RMB hedged) P-mdist	LU1011693246			
Aktien im Umlauf		6 148.9850	15 790.3070	38 510.3510
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		1 072.04	1 036.31	1 031.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		1 072.04	1 036.31	1 031.32
Klasse (USD hedged) P-mdist	LU1031037465			
Aktien im Umlauf		20 965.3430	95 435.3800	137 713.7590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.21	100.58	102.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.21	100.58	102.40
Klasse Q-acc³	LU0396343682			
Aktien im Umlauf		452 730.7070	101 805.8620	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.96	103.03	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		105.96	103.03	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU1240773892			
Aktien im Umlauf		30 918.7880	25 100.7690	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.04	102.69	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		105.04	102.69	-
Klasse U-X-acc	LU0396345034			
Aktien im Umlauf		69 556.5050	41 451.0000	11 100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 491.42	11 101.19	10 907.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		11 491.42	11 101.19	10 907.43
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁴	LU1383449839			
Aktien im Umlauf		12 945.0000	14 587.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 327.29	10 030.89	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 327.29	10 030.89	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 20.2.2014 bis zum 17.8.2015 war die Aktienklasse (RMB hedged) K-1-mdist im Umlauf

³ Erste NAV 15.9.2015

⁴ Erste NAV 1.4.2016

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	EUR	3.1%	1.4%	4.8%
Klasse (RMB hedged) K-1-mdist ¹	CNH	-	-	7.6%
Klasse P-acc	EUR	2.3%	0.6%	3.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	1.7%	0.1%	3.1%
Klasse (RMB hedged) P-mdist	CNH	7.0%	4.6%	7.0%
Klasse (USD hedged) P-mdist	USD	4.1%	1.2%	3.7%
Klasse Q-acc	EUR	2.8%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.3%	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	3.5%	1.8%	5.1%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.0%	-	-

¹ Für die Periode vom 20.2.2014 bis zum 17.8.2015 war die Aktienklasse (RMB hedged) K-1-mdist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 erzielte der Markt für EUR-Unternehmensanleihen einen positiven einstelligen Ertrag. Die langfristigen risikolosen Renditen stiegen, während die Renditen am kurzen Ende fielen, sodass die Auswirkungen auf die Erträge uneinheitlich waren. Der wichtigste Treiber der Erträge war die Verengung der Risikoprämien von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen, da die Anleger weiter nach Renditen suchten und die technischen Faktoren vorteilhaft blieben.

Der Subfonds erzielte im letzten Berichtsjahr einen positiven Ertrag, da sich die Kreditrisikoprämien von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen verengten. Der Subfonds profitierte von grossen Positionen in nachrangigen Finanzwerten und Hybridanleihen. Die Duration wurde neutral gehalten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Niederlande	21.05
Vereinigte Staaten	18.03
Frankreich	17.69
Grossbritannien	14.60
Deutschland	7.28
Spanien	4.18
Jersey	2.66
Luxemburg	2.11
Belgien	2.10
Schweiz	1.95
Schweden	1.82
Irland	1.55
Finnland	0.99
Mexiko	0.92
Dänemark	0.91
Guernsey	0.75
Australien	0.63
Norwegen	0.29
Total	99.51

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	38.17
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	27.80
Telekommunikation	6.15
Versicherungen	3.59
Tabak & alkoholische Getränke	3.27
Energie- & Wasserversorgung	2.66
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.25
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.04
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.90
Fahrzeuge	1.70
Erdöl	1.59
Verkehr & Transport	1.36
Diverse Konsumgüter	1.23
Immobilien	1.17
Elektrische Geräte & Komponenten	1.13
Detailhandel, Warenhäuser	1.11
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.01
Baugewerbe & Baumaterial	0.68
Elektronik & Halbleiter	0.50
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.20
Total	99.51

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 039 646 491.25
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 286 696.57
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 049 933 187.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 905 077.67
Andere liquide Mittel (Margins)	281 369.37
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	132 569 199.50
Forderungen aus Zeichnungen	159 707.76
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11 843 083.88
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-23 340.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-735 274.90
Total Aktiva	1 197 933 011.10
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-141 118 678.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 614 259.73
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 764.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 259.61
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 869.15
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-86 892.79
Total Passiva	-142 819 831.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 055 113 179.68

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	64.78
Zinsen auf Wertpapiere	18 507 999.12
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	470 112.58
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 278 864.53
Total Erträge	20 257 041.01
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 215 335.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-125 629.49
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-188 045.02
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-90 046.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-11 152.38
Total Aufwendungen	-1 630 209.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 626 831.34
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 983 528.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-6 007.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	47 505.89
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 524 290.12
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-617 473.63
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 931 843.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	22 558 674.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 932 460.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 336.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-23 340.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	329 560.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 237 343.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	28 796 018.87

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR	
	1.6.2016-31.5.2017	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		709 465 777.17
Zeichnungen	441 679 315.80	
Rücknahmen	-124 619 247.59	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		317 060 068.21
Ausbezahlte Dividende		-208 684.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	18 626 831.34	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 931 843.56	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 237 343.97	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		28 796 018.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1 055 113 179.68

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017	
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		214 950.0030
Anzahl der ausgegebenen Aktien		126 841.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-23 600.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		318 191.7710
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		5 752 885.6040
Anzahl der ausgegebenen Aktien		915 232.6140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 174 053.8190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		4 494 064.3990
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		45 957.3690
Anzahl der ausgegebenen Aktien		27 001.8800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-17 383.1320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		55 576.1170
Klasse		(RMB hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		15 790.3070
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-9 641.3220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		6 148.9850
Klasse		(USD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		95 435.3800
Anzahl der ausgegebenen Aktien		14 805.2220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-89 275.2590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		20 965.3430
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		101 805.8620
Anzahl der ausgegebenen Aktien		455 822.6470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-104 897.8020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		452 730.7070
Klasse		(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		25 100.7690
Anzahl der ausgegebenen Aktien		10 074.8960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 256.8770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		30 918.7880
Klasse		U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		41 451.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		32 043.5050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-3 938.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		69 556.5050
Klasse		(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		14 587.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		823.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 465.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		12 945.0000

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CNH	3.39
(RMB hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	CNH	2.93
(RMB hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	CNH	2.93
(USD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.25
(USD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.20
(USD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.20

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.25900% 13-22.07.23	3 900 000.00	4 401 700.68	0.42
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	12 620 000.00	12 560 181.20	1.19
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	1 700 000.00	1 931 965.00	0.18
Total EUR		18 893 846.88	1.79
Total Notes, fester Zins		18 893 846.88	1.79
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.750%/VAR 04-06.05.19	3 797 000.00	3 867 548.26	0.36
EUR NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	8 700 000.00	9 359 547.00	0.89
EUR SSE PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 12-PRP	500 000.00	508 530.00	0.05
Total EUR		13 735 625.26	1.30
Total Notes, variabler Zins		13 735 625.26	1.30
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	4 400 000.00	5 715 864.00	0.54
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	8 380 000.00	9 120 959.60	0.86
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 1.25000% 16-13.06.28	6 100 000.00	6 204 798.00	0.59
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	2 000 000.00	2 157 040.00	0.20
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.00000% 16-17.03.28	12 400 000.00	13 113 744.00	1.24
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.12500% 10-13.04.20	9 600 000.00	10 712 352.00	1.02
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	6 500 000.00	6 743 490.00	0.64
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	6 500 000.00	6 586 840.00	0.62
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.25000% 12-23.08.22	900 000.00	1 035 351.00	0.10
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	1 300 000.00	1 338 077.00	0.13
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	6 400 000.00	6 723 008.00	0.64
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	3 100 000.00	3 193 496.00	0.30
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	9 600 000.00	10 474 080.00	0.99
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	3 100 000.00	3 483 966.00	0.33
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	2 900 000.00	3 649 099.00	0.35
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	5 100 000.00	5 305 275.00	0.50
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 100 000.00	2 090 151.00	0.20
EUR BMW FINANCE NV 3.25000% 12-14.01.19	1 300 000.00	1 369 628.00	0.13
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	5 900 000.00	6 702 872.00	0.64
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	6 900 000.00	7 091 061.00	0.67
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	1 300 000.00	1 312 701.00	0.12
EUR BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.00000% 15-20.04.27	2 700 000.00	2 698 029.00	0.26
EUR BNP PARIBAS 1.37500% 13-21.11.18	2 700 000.00	2 759 103.00	0.26
EUR BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	3 400 000.00	3 763 766.00	0.36
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	5 400 000.00	5 576 094.00	0.53
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	2 700 000.00	2 782 134.00	0.26
EUR BPCE SA 2.12500% 14-17.03.21	4 000 000.00	4 291 200.00	0.41
EUR BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	2 200 000.00	2 653 090.00	0.25
EUR BPCE SA 4.50000% 12-10.02.22	7 700 000.00	9 234 071.00	0.87
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	2 000 000.00	2 076 280.00	0.20
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	2 000 000.00	2 044 160.00	0.19
EUR CARREFOUR SA-REG-S 1.25000% 15-03.06.25	8 800 000.00	8 976 176.00	0.85
EUR CITIGROUP INC-REG-S 2.12500% 14-10.09.26	1 300 000.00	1 383 889.00	0.13
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	8 300 000.00	8 094 824.00	0.77
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	8 900 000.00	9 449 931.00	0.90
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	1 300 000.00	1 384 110.00	0.13
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	6 600 000.00	7 305 144.00	0.69
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	8 700 000.00	8 880 612.00	0.84
EUR CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	7 700 000.00	7 881 027.00	0.75
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 4.75000% 09-05.08.19	7 000 000.00	7 721 581.00	0.73
EUR CRH FINANCE GERMANY GMBH-REG-S 1.75000% 14-16.07.21	2 000 000.00	2 109 000.00	0.20
EUR DAIMLER AG-REG-S 1.37500% 16-11.05.28	4 700 000.00	4 758 750.00	0.45
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 13-07.04.20	12 500 000.00	13 196 625.00	1.25
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.75000% 15-04.05.20	3 800 000.00	3 880 104.00	0.37
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	5 600 000.00	5 677 280.00	0.54
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25	14 600 000.00	14 372 240.00	1.36
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	9 300 000.00	9 962 718.00	0.94
EUR EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21	7 000 000.00	7 843 990.00	0.74
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	4 600 000.00	4 943 528.00	0.47
EUR ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	11 500 000.00	11 820 965.00	1.12
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 500 000.00	1 678 260.00	0.16
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	8 200 000.00	8 482 818.00	0.80
EUR FCE BANK PLC-REG-S 2.87500% 12-03.10.17	2 000 000.00	2 019 760.00	0.19
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21	3 800 000.00	4 601 800.00	0.44
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.50000% 10-27.01.20	6 200 000.00	6 937 428.00	0.66
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.50000% 13-15.04.21	2 100 000.00	2 364 264.00	0.22
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 16-19.04.26	2 300 000.00	2 301 058.00	0.22
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.35000% 06-03.11.21	4 700 000.00	5 554 131.00	0.53
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	4 800 000.00	4 912 800.00	0.47
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNL-REG-S 1.16800% 16-18.05.20	1 900 000.00	1 934 371.00	0.18
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	8 500 000.00	8 182 525.00	0.78
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.75000% 14-01.04.26	2 400 000.00	2 676 312.00	0.25
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	1 929 000.00	1 929 621.00	0.18
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	9 000 000.00	8 856 810.00	0.84
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.50000% 14-18.10.21	3 800 000.00	4 135 160.00	0.39
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	9 600 000.00	10 650 816.00	1.01

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	2 000 000.00	2 125 540.00	0.20
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	4 200 000.00	4 181 520.00	0.40
EUR HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.87500% 14-23.05.22	3 400 000.00	3 633 920.00	0.34
EUR HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30	7 100 000.00	7 057 684.00	0.67
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	7 000 000.00	7 165 830.00	0.68
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	2 700 000.00	2 723 463.00	0.26
EUR HEINEKEN NV 2.00000% 13-06.04.21	2 900 000.00	3 100 245.00	0.29
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20	7 700 000.00	8 192 492.00	0.78
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	4 600 000.00	5 107 012.00	0.48
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.12500% 16-07.06.28	1 900 000.00	2 089 658.00	0.20
EUR IBERDROLA FINANZAS SA 4.12500% 10-23.03.20	2 900 000.00	3 231 905.00	0.31
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.50000% 13-01.02.21	7 800 000.00	8 752 068.00	0.83
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	2 900 000.00	3 210 561.00	0.30
EUR INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	2 300 000.00	3 438 366.60	0.33
EUR J.P.MORGAN CHASE & CO 2.75000% 12-24.08.22	1 700 000.00	1 891 012.00	0.18
EUR JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	8 200 000.00	9 152 758.00	0.87
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	6 300 000.00	6 519 870.00	0.62
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	2 800 000.00	2 848 580.00	0.27
EUR KBC GROUP NV-REG-S 0.75000% 17-01.03.22	9 000 000.00	9 043 290.00	0.86
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	3 200 000.00	3 059 808.00	0.29
EUR LLOYDS BANK PLC 5.37500% 09-03.09.19	2 300 000.00	2 582 394.00	0.24
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.87500% 13-10.10.18	1 800 000.00	1 849 194.00	0.18
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.25000% 15-13.01.25	2 600 000.00	2 693 782.00	0.26
EUR MFINANCE FRANCE SA 2.37500% 14-01.04.19	1 920 000.00	1 998 720.00	0.19
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	9 000 000.00	9 290 160.00	0.88
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	3 200 000.00	3 214 944.00	0.30
EUR MORGAN STANLEY 2.37500% 14-31.03.21	3 800 000.00	4 085 608.00	0.39
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.25000% 15-03.03.25	4 000 000.00	4 123 080.00	0.39
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.00000% 14-03.03.21	1 300 000.00	1 389 947.00	0.13
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	8 800 000.00	9 038 568.00	0.86
EUR PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	7 700 000.00	7 920 400.18	0.75
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	4 850 000.00	5 568 236.50	0.53
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.75000% 07-06.06.22	5 400 000.00	6 603 390.00	0.63
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 11-12.01.21	2 700 000.00	3 091 797.00	0.29
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 672 185.00	0.16
EUR RCJ BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	9 300 000.00	9 524 223.00	0.90
EUR RCJ BANQUE SA-REG-S 0.50000% 16-15.09.23	5 200 000.00	5 004 948.00	0.47
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.87500% 12-19.02.19	1 300 000.00	1 407 289.00	0.13
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	3 800 000.00	4 078 768.00	0.39
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	2 700 000.00	2 908 359.00	0.28
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 6.93400% 08-09.04.18	7 700 000.00	8 129 583.00	0.77
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.50000% 10-23.03.20	2 600 000.00	2 980 978.00	0.28
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 2.50000% 16-22.03.23	1 300 000.00	1 373 372.00	0.13
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00000% 14-14.01.19	15 200 000.00	15 690 200.00	1.49
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.50000% 14-24.03.26	5 900 000.00	6 701 220.00	0.63
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27	1 500 000.00	1 583 355.00	0.15
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	3 500 000.00	3 809 855.00	0.36
EUR SOCIETE GENERALE 2.25000% 13-23.01.20	7 700 000.00	8 155 455.00	0.77
EUR SOCIETE GENERALE 4.25000% 12-13.07.22	1 000 000.00	1 191 450.00	0.11
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	2 700 000.00	2 731 833.00	0.26
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 16-19.02.21	3 200 000.00	3 263 040.00	0.31
EUR STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.87500% 14-15.01.25	3 400 000.00	3 650 342.00	0.35
EUR TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	3 800 000.00	4 265 348.00	0.40
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	700 000.00	823 690.00	0.08
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 2.73600% 13-29.05.19	3 800 000.00	4 007 594.00	0.38
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	8 400 000.00	8 423 100.00	0.80
EUR UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	1 620 000.00	1 608 805.80	0.15
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.37500% 13-25.02.21	500 000.00	543 095.00	0.05
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 13-12.06.23	4 200 000.00	4 710 048.00	0.45
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.87500% 13-08.10.18	5 100 000.00	5 232 906.00	0.50
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25	1 100 000.00	1 107 106.00	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.37500% 16-09.03.26	700 000.00	717 605.00	0.07
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	8 700 000.00	9 984 468.00	0.95
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	1 900 000.00	1 804 886.00	0.17
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	5 450 000.00	5 242 682.00	0.50
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.75000% 15-11.08.20	2 100 000.00	2 140 068.00	0.20
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	6 500 000.00	7 190 560.00	0.68
Total EUR		670 496 427.68	63.55
Total Medium-Term Notes, fester Zins		670 496 427.68	63.55
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 0.00000% 16-13.09.21	13 000 000.00	12 968 540.00	1.23
Total EUR		12 968 540.00	1.23
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		12 968 540.00	1.23
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.7500%/3M EURIBOR+334.98P 11-08.07.41	7 100 000.00	8 392 200.00	0.79
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.7500%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	6 700 000.00	7 694 481.00	0.73
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	1 900 000.00	1 975 202.00	0.19
EUR AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	2 100 000.00	2 531 697.00	0.24
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	3 400 000.00	3 689 340.00	0.35
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	6 200 000.00	6 415 078.00	0.61
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 600 000.00	3 044 860.00	0.29
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 3.000%/12M EUA5+177BP 13-26.09.23	2 920 000.00	3 025 704.00	0.29
EUR HBOS PLC-SUB 4.500%/3M LIBOR+136.5BP 05-18.03.30	900 000.00	1 056 456.00	0.10
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.375%/VAR 13-10.01.24	11 500 000.00	12 068 790.00	1.14
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	15 250 000.00	16 757 157.50	1.59
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	3 900 000.00	4 208 568.00	0.40

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	5 400 000.00	5 676 696.00	0.54
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	11 200 000.00	11 287 808.00	1.07
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	12 250 000.00	12 405 452.50	1.18
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	4 300 000.00	4 377 572.00	0.41
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	4 700 000.00	5 207 036.00	0.49
Total EUR		109 814 098.00	10.41

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **109 814 098.00** **10.41**

Anleihen, fester Zins

EUR			
EUR ABBVIE INC 2.12500% 16-17.11.28	6 700 000.00	6 934 366.00	0.66
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	6 100 000.00	6 110 553.00	0.58
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.75000% 10-28.06.17	4 000 000.00	4 009 940.00	0.38
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 2.12500% 16-10.03.28	1 300 000.00	1 330 447.30	0.13
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	8 700 000.00	10 069 815.00	0.95
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	2 000 000.00	2 113 400.00	0.20
EUR COCA-COLA CO/THE 1.87500% 14-22.09.26	7 600 000.00	8 206 708.00	0.78
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	500 000.00	507 630.00	0.05
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	4 700 000.00	4 879 305.00	0.46
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	5 400 000.00	5 671 512.00	0.54
EUR CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23	5 200 000.00	5 917 288.00	0.56
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24	1 300 000.00	1 290 913.00	0.12
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	5 400 000.00	5 422 464.00	0.51
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	2 600 000.00	2 611 258.00	0.25
EUR MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	6 400 000.00	6 555 264.00	0.62
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	1 300 000.00	1 363 388.00	0.13
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	3 800 000.00	4 007 670.00	0.38
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	7 900 000.00	8 486 891.00	0.80
EUR PFIZER INC 0.25000% 17-06.03.22	11 300 000.00	11 291 525.00	1.07
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	4 650 000.00	5 857 000.50	0.56
EUR SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S 1.12500% 16-08.09.23	3 100 000.00	3 107 099.00	0.29
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	3 100 000.00	2 972 001.00	0.28
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	5 400 000.00	5 239 242.00	0.50
EUR UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.75000% 15-16.11.22	4 400 000.00	4 656 124.00	0.44
EUR UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	5 700 000.00	5 856 237.00	0.56
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24	4 600 000.00	4 771 120.00	0.45
EUR WAL-MART STORES INC 4.87500% 09-21.09.29	1 900 000.00	2 675 941.00	0.25
Total EUR		131 915 101.80	12.50

Total Anleihen, fester Zins **131 915 101.80** **12.50**

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	6 000 000.00	6 718 500.00	0.64
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	5 700 000.00	6 614 109.00	0.63
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+140BP 04-10.02.19	3 160 000.00	3 167 078.40	0.30
EUR ELM BV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 17-29.09.47	10 590 000.00	11 097 472.80	1.05
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	6 400 000.00	6 625 984.00	0.63
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	3 900 000.00	4 201 938.00	0.40
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	5 300 000.00	5 526 628.00	0.52
EUR MUENCHENER RUECKVER-SUB 5.767%/3M EURIBOR+204 BP 07-PRP	6 900 000.00	6 911 385.00	0.66
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	7 200 000.00	7 620 480.00	0.72
EUR SSE PLC-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-PRP	3 200 000.00	3 204 960.00	0.30
EUR TENNET HOLDING BV-SUB 6.655%/VAR 10-PRP	1 700 000.00	1 699 830.00	0.16
EUR UBS AG JERSEY 7.152%/3M EURIBOR+345BP 07-PRP	5 100 000.00	5 289 975.00	0.50
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	1 600 000.00	1 601 024.00	0.15
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	13 700 000.00	14 161 416.00	1.34
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27	7 400 000.00	7 668 768.00	0.73
Total EUR		92 109 548.20	8.73

Total Anleihen, variabler Zins **92 109 548.20** **8.73**

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

1 049 933 187.82 **99.51**

Total des Wertpapierbestandes

1 049 933 187.82 **99.51**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.17	-82.00	-23 340.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-23 340.00	0.00

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

-23 340.00 **0.00**

Total Derivative Instrumente

-23 340.00 **0.00**

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	139 641 100.00	EUR	129 061 765.14	1.6.2017	-716 342.58	-0.07
USD	4 204 600.00	EUR	3 852 871.37	1.6.2017	-113 787.33	-0.01
CNH	6 457 000.00	EUR	855 407.85	1.6.2017	-5 751.12	0.00
EUR	1 015 852.75	USD	1 104 300.00	1.6.2017	33 816.29	0.00
CNH	32 900.00	EUR	4 356.24	1.6.2017	-27.03	0.00
EUR	2 358.78	CNH	18 000.00	1.6.2017	-9.78	0.00
EUR	170 681.43	USD	189 100.00	1.6.2017	2 517.80	0.00
CHF	1 431 000.00	EUR	1 310 390.36	1.6.2017	4 854.93	0.00
EUR	604 477.39	USD	676 600.00	1.6.2017	2 787.75	0.00
CHF	141 072 100.00	EUR	129 637 954.62	3.7.2017	75 274.37	0.01
USD	2 234 600.00	EUR	2 002 078.59	3.7.2017	-18 084.63	0.00
CNH	6 471 900.00	EUR	845 455.70	3.7.2017	-1 084.95	0.00
EUR	103 996.13	USD	116 500.00	3.7.2017	561.38	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-735 274.90	-0.07

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	4 186 447.04	0.40
Andere Aktiva und Passiva	1 752 159.72	0.16
Total des Nettovermögens	1 055 113 179.68	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		34 856 921.47	35 418 624.64	45 897 143.33
Klasse K-1-acc	LU0384208012			
Aktien im Umlauf		0.7000	0.7000	0.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 509 838.46	3 472 156.63	3 501 124.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 509 838.46	3 472 156.63	3 501 124.43
Klasse P-acc	LU0396354291			
Aktien im Umlauf		112 872.4490	118 342.6940	173 471.2880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.15	114.32	115.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		115.15	114.32	115.68
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0396357120			
Aktien im Umlauf		82 244.5460	92 932.3780	140 842.8550
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		109.93	109.74	111.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		109.93	109.74	111.81
Klasse Q-acc²	LU0396355421			
Aktien im Umlauf		11 903.8360	5 993.2180	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.43	99.31	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.43	99.31	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc²	LU1240774270			
Aktien im Umlauf		20 380.6410	19 566.7760	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.50	98.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		99.50	98.93	-
Klasse U-X-acc	LU0396356825			
Aktien im Umlauf		609.0270	609.0270	627.0270
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		13 190.88	12 972.23	13 002.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		13 190.88	12 972.23	13 002.98

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 26.11.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse K-1-acc	EUR	1.1%	-0.8%	1.2%
Klasse P-acc	EUR	0.7%	-1.2%	0.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	0.2%	-1.9%	0.0%
Klasse Q-acc	EUR	1.1%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.6%	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	1.7%	-0.2%	1.7%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Inflationserwartungen zunächst, da sich die Rohstoffmärkte dank der Nachfrage aus China erholten und der Wahlsieg von Donald Trump die Hoffnung schürte, dass seine Regierung Strukturreformen umsetzen werde, welche sich letztlich reflationär auswirken würden. Als das Jahr 2017 anbrach, wurden diese Erwartungen allmählich zurückgeschraubt, da die US-Regierung mit ihrer politischen Agenda auf eine Reihe von Hindernissen stiess. Ausserdem begann China mit der Umsetzung von Straffungsmassnahmen, um die hohe und steigende Verschuldung in seiner Wirtschaft einzudämmen.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Die Sektorallokation unter französischen und deutschen inflationsgebundenen Staatsanleihen wirkte sich weder positiv noch negativ auf die Wertentwicklung aus, da die Renditedifferenz zwischen Frankreich und Deutschland das Jahr über relativ stabil blieb. Lediglich um die französischen Präsidentschaftswahlen kam es zu einer gewissen Volatilität.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Deutschland	51.09
Frankreich	48.34
Total	99.43

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	99.43
Total	99.43

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	33 784 580.90
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	871 980.82
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	34 656 561.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	146 140.79
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	10 039 040.61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	122 379.81
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-50 231.07
Total Aktiva	44 913 891.86
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-10 044 577.02
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 638.10
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 382.19
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-373.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-12 393.37
Total Passiva	-10 056 970.39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 856 921.47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	2.26
Zinsen auf Wertpapiere	287 648.75
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	23 193.70
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	194.78
Total Erträge	311 039.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-219 803.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 173.54
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-9 277.48
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 156.88
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-22.62
Total Aufwendungen	-250 434.25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	60 605.24
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	121 913.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	145 224.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-58 853.44
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	208 284.62
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	268 889.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	158 504.09
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	50 631.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	209 135.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	478 025.37

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35 418 624.64
Zeichnungen	3 444 976.68
Rücknahmen	-4 484 705.22
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 039 728.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	60 605.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	208 284.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	209 135.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	478 025.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34 856 921.47

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.7000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 342.6940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 641.8920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 112.1370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	112 872.4490
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92 932.3780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 310.5030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 998.3350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 244.5460
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 993.2180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 910.6180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 903.8360
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 566.7760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 497.0020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-683.1370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 380.6410
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	609.0270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	609.0270

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.100%/CPTFEMU LINKED 09-25.07.22	4 670 000.00	5 780 053.18	16.58
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 12-25.07.18	2 920 000.00	3 143 484.18	9.02
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	1 402 000.00	1 571 624.42	4.51
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250%/INFLATION IDX LKD 03-25.07.20	1 850 000.00	2 565 880.09	7.36
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	1 980 000.00	2 139 812.69	6.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 16-01.03.21	1 540 000.00	1 647 548.91	4.73
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 1.750%/ INFLATION INDX LKD 09-15.04.20	8 300 000.00	10 054 733.03	28.85
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.04.23	4 160 000.00	4 714 382.40	13.52
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.100%/CPI LINKED 15-15.04.26	2 715 000.00	3 039 042.82	8.72
Total EUR		34 656 561.72	99.43
Total Anleihen, variabler Zins		34 656 561.72	99.43
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		34 656 561.72	99.43
Total des Wertpapierbestandes		34 656 561.72	99.43
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 10 928 600.00	EUR 10 100 639.47	1.6.2017	-56 062.44
CHF 10 928 600.00	EUR 10 042 817.47	3.7.2017	5 831.37
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-50 231.07
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		146 140.79	0.42
Andere Aktiva und Passiva		104 450.03	0.29
Total des Nettovermögens		34 856 921.47	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		561 836 854.98	559 344 971.86	576 355 670.33
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529			
Aktien im Umlauf		153 053.9280	157 447.2150	141 962.2150
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		124.01	120.83	119.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		124.51	120.83	119.77
Klasse I-A2-acc²	LU0390870227			
Aktien im Umlauf		282 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.34	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		101.75	-	-
Klasse I-B-acc	LU0390870730			
Aktien im Umlauf		51 418.2360	407 684.9200	87 233.6010
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		151.15	143.17	139.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		151.75	143.17	139.16
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253			
Aktien im Umlauf		263 926.1140	319 260.1750	414 801.9960
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		134.15	130.07	128.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		134.69	130.07	128.31
Klasse I-X-acc	LU0390870904			
Aktien im Umlauf		1 091 830.1610	1 147 994.3650	1 122 601.8070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		151.78	143.67	139.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		152.39	143.67	139.56
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410			
Aktien im Umlauf		867 259.6730	716 673.3110	491 874.8990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		139.51	135.19	133.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		140.07	135.19	133.26
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080			
Aktien im Umlauf		392 282.1730	194 299.8740	179 258.6530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.82	111.49	109.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		116.28	111.49	109.16
Klasse I-X-UKdist³	LU1336832081			
Aktien im Umlauf		70 555.1060	47 709.8580	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.56	101.30	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		106.99	101.30	-
Klasse P-mdist⁴	LU0849283998			
Aktien im Umlauf		-	9 642.3220	9 642.3220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	96.77	98.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	96.77	98.41
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766			
Aktien im Umlauf		1 342.3000	1 165.3000	1 020.3000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		12 858.91	12 460.40	12 283.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		12 910.35	12 460.40	12 283.26
Klasse U-X-dist	LU0390871035			
Aktien im Umlauf		8 686.5340	11 571.5340	19 707.4890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 749.74	11 511.45	11 565.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		11 796.74	11 511.45	11 565.85

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 27.2.2017

³ Erste NAV 13.4.2016

⁴ Die Aktienklasse P-mdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	2.6%	0.9%	2.9%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	5.6%	2.9%	4.1%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	CHF	3.1%	1.4%	3.4%
Klasse I-X-acc	USD	5.6%	2.9%	4.2%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.2%	1.4%	3.5%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.9%	2.1%	4.2%
Klasse I-X-UKdist	USD	5.6%	-	-
Klasse P-mdist ²	USD	-	1.7%	2.9%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.2%	1.4%	3.5%
Klasse U-X-dist	USD	5.6%	2.9%	4.2%

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

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 erzielten Investment-Grade-Anleihen positive Erträge, obwohl sich die Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum verbesserten und die Inflationserwartungen stiegen, was auch die Renditen von Staatsanleihen in die Höhe trieb. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen war stark, da sie attraktive Renditen im Vergleich zu Staatsanleihen bieten und die EZB ihre quantitative Lockerung fortsetzte. Die Kreditrisikoprämien von Unternehmensanleihen gingen im Berichtszeitraum stark zurück.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Die Sektorauswahl trug erheblich zur Wertentwicklung bei. Dies war den Positionen in Energie- und Versicherungswerten zu verdanken, die zu den performancetärksten Sektoren im Berichtsjahr zählten. Das relativ geringe Engagement in Pfund-Sterling-Unternehmensanleihen hemmte die Erträge, da der britische Markt sehr stark zulegte. Am Ende des Berichtsjahres entsprach die optionsbereinigte Duration 6,2 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	45.17
Grossbritannien	10.96
Niederlande	8.72
Australien	5.07
Frankreich	3.87
Irland	3.86
Kanada	2.25
Jersey	2.19
Deutschland	1.81
Spanien	1.64
Italien	1.36
Belgien	1.27
Schweden	0.98
Finnland	0.84
Cayman-Inseln	0.84
Luxemburg	0.79
Japan	0.79
Mexiko	0.73
Britische Jungferninseln	0.51
Hongkong	0.47
Singapur	0.46
Schweiz	0.42
Norwegen	0.37
Tschechische Republik	0.30
Bermuda	0.28
Brasilien	0.26
Portugal	0.22
Dänemark	0.15
Curaçao	0.09
Total	96.67

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	22.52
Banken & Kreditinstitute	20.55
Erdöl	7.32
Telekommunikation	6.60
Energie- & Wasserversorgung	5.85
Versicherungen	5.36
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.10
Verkehr & Transport	2.77
Tabak & alkoholische Getränke	2.77
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.17
Anlagefonds	1.91
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.67
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.67
Internet, Software & IT-Dienste	1.54
Immobilien	1.40
Elektrische Geräte & Komponenten	1.07
Computer & Netzwerkausrüster	0.98
Gesundheits- & Sozialwesen	0.91
Chemie	0.85
Edelmetalle und -steine	0.74
Diverse Konsumgüter	0.72
Biotechnologie	0.65
Detailhandel, Warenhäuser	0.48
Diverse Dienstleistungen	0.34
Maschinen & Apparate	0.33
Bergbau, Kohle & Stahl	0.31
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.20
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.19
Landwirtschaft & Fischerei	0.17
Elektronik & Halbleiter	0.15
Fahrzeuge	0.14
Gastgewerbe & Freizeit	0.12
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.12
Total	96.67

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	544 059 605.23
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-918 348.35
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	543 141 256.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 250 182.01*
Andere liquide Mittel (Margins)	702 508.27
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	223 087.61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	5 430 943.61
Sonstige Forderungen	34 340.91
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	14 164.45
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	929 162.10
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-657 501.45
Total Aktiva	563 068 144.39
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-14 385.47
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 152 994.58
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 339.57
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 415.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 154.37
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-63 909.36
Total Passiva	-1 231 289.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	561 836 854.98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	22 146.78
Zinsen auf Wertpapiere	16 628 928.12
Dividenden	55 213.50
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	54 035.42
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	163 695.54
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	203 397.64
Total Erträge	17 127 417.00
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-272 821.37
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-181 199.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-53 627.54
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-65 478.21
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-82 128.48
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 296.26
Total Aufwendungen	-660 551.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 466 865.58
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-5 691 894.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-83 182.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	452 018.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 842 447.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	195 661.40
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	622 249.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 337 300.15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	17 804 165.73
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	12 345 092.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	24 187.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 471 556.16
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-119 063.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 721 772.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 525 938.07

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 100 000 und Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 370 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	559 344 971.86
Zeichnungen	105 799 901.97
Rücknahmen	-131 150 187.20
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-25 350 285.23
Ausbezahlte Dividende	-4 683 769.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	16 466 865.58
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 337 300.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 721 772.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 525 938.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	561 836 854.98

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	157 447.2150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 729.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 122.4870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	153 053.9280
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	282 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	282 000.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	407 684.9200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 625.4600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-375 892.1440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51 418.2360
Klasse	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	319 260.1750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	73 439.9280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-128 773.9890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	263 926.1140
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 147 994.3650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 360.8870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 525.0910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 091 830.1610
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	716 673.3110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	185 780.7580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 194.3960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	867 259.6730
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	194 299.8740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	199 760.8680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 778.5690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	392 282.1730
Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 709.8580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 845.2480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	70 555.1060
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 642.3220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 642.3220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 165.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	357.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-180.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 342.3000
Klasse	U-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 571.5340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	360.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 245.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 686.5340

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	USD	0.45
U-X-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	401.63

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.27
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.27
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.27

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

EUR

EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	1 260 000.00	1 578 968.71	0.28
EUR	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.30000% 16-15.03.24	740 000.00	859 631.90	0.16
EUR	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	835 000.00	967 567.53	0.17
Total EUR			3 406 168.14	0.61

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	1 175 000.00	1 199 038.15	0.21
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 375 000.00	1 465 480.50	0.26
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	1 285 000.00	1 332 569.41	0.24
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	1 095 000.00	1 135 496.39	0.20
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	328 000.00	346 747.83	0.06
USD	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	2 880 000.00	2 707 464.96	0.48
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	1 090 000.00	1 175 456.00	0.21
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	590 000.00	596 701.81	0.11
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	410 000.00	441 352.29	0.08
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 3.75000% 16-15.01.22	1 505 000.00	1 595 450.50	0.28
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	2 090 000.00	2 075 012.61	0.37
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 895 000.00	1 962 424.10	0.35
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	2 330 000.00	2 244 419.10	0.40
USD	AT&T INC 5.00000% 16-01.03.21	2 350 000.00	2 554 365.40	0.45
USD	AT&T INC 5.55000% 11-15.08.41	1 320 000.00	1 415 603.64	0.25
USD	BANCO SANTANDER SA 3.50000% 17-11.04.22	1 600 000.00	1 632 452.80	0.29
USD	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 2.35000% 14-08.09.19	1 150 000.00	1 152 254.00	0.20
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 310 000.00	1 344 872.20	0.24
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 415 000.00	2 467 567.30	0.44
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	1 010 000.00	1 029 218.28	0.18
USD	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 5.00000% 13-30.09.43	645 000.00	732 939.30	0.13
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.75000% 13-10.05.23	555 000.00	558 132.42	0.10
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.37500% 13-10.05.18	850 000.00	848 615.35	0.15
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	920 000.00	923 777.52	0.16
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	1 005 000.00	1 009 566.72	0.18
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 4.95000% 17-01.06.47	295 000.00	299 715.87	0.05
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.50000% 17-12.05.20	580 000.00	583 437.66	0.10
USD	CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	850 000.00	889 084.70	0.16
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	1 035 000.00	957 375.00	0.17
USD	CISCO SYSTEMS INC 1.40000% 16-28.02.18	550 000.00	550 346.50	0.10
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	650 000.00	662 870.00	0.12
USD	CONOCOPHILLIPS CO 2.20000% 15-15.05.20	1 655 000.00	1 665 966.03	0.30
USD	CONOCOPHILLIPS CO 4.20000% 16-15.03.21	840 000.00	898 374.12	0.16
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	805 000.00	830 897.65	0.15
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 605 000.00	1 817 752.38	0.32
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.45000% 15-18.05.20	1 140 000.00	1 146 425.04	0.20
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	500 000.00	478 907.50	0.08
USD	ECOLAB INC 5.50000% 11-08.12.41	1 445 000.00	1 764 437.48	0.31
USD	EI DU POINT DE NEMOURS & CO 2.20000% 17-01.05.20	425 000.00	426 710.63	0.08
USD	ELI LILLY & CO 2.35000% 17-15.05.22	550 000.00	553 987.50	0.10
USD	ELI LILLY & CO 3.10000% 17-15.05.27	580 000.00	587 802.16	0.10
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	1 030 000.00	1 023 843.69	0.18
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	1 740 000.00	1 906 808.58	0.34
USD	EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	850 000.00	853 533.45	0.15
USD	EXXON MOBIL CORP 3.56700% 15-06.03.45	540 000.00	519 422.22	0.09
USD	EXXON MOBIL CORP 4.11400% 16-01.03.46	535 000.00	562 015.89	0.10
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	340 000.00	349 013.40	0.06
USD	FREEMONT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	1 450 000.00	1 355 750.00	0.24
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	1 693 000.00	1 710 310.93	0.30
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	3 578 000.00	3 854 278.85	0.69
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	1 200 000.00	1 211 776.80	0.22
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	475 000.00	504 125.10	0.09
USD	HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	1 000 000.00	1 021 105.00	0.18
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.85000% 16-01.11.21	1 140 000.00	1 125 979.14	0.20
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.10000% 11-05.04.21	2 235 000.00	2 444 848.62	0.43
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 7.62500% 09-09.04.19	1 105 000.00	1 212 536.39	0.22
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 525 000.00	1 496 676.18	0.27
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.05000% 13-11.02.18	1 000 000.00	1 000 344.00	0.18
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	945 000.00	964 997.14	0.17
USD	ING GROEP NV 3.15000% 17-29.03.22	645 000.00	657 525.25	0.12
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	1 225 000.00	1 280 273.23	0.23
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	9 420 000.00	9 611 226.00	1.71
USD	JUNIPER NETWORKS INC 4.50000% 14-15.03.24	980 000.00	1 042 111.42	0.19
USD	KINDER MORGAN INC 7.00000% 07-15.06.17	1 040 000.00	1 041 619.28	0.19
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	1 290 000.00	1 348 044.84	0.24
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	320 000.00	295 869.12	0.05
USD	LOWE'S COS INC 4.25000% 14-15.09.44	1 120 000.00	1 167 467.84	0.21
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	1 010 000.00	1 006 696.29	0.18
USD	MCDONALD'S CORP 2.75000% 15-09.12.20	660 000.00	674 196.60	0.12
USD	MEDTRONIC INC 3.15000% 15-15.03.22	1 130 000.00	1 174 497.14	0.21
USD	MEDTRONIC INC 4.62500% 15-15.03.45	440 000.00	488 268.88	0.09
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	1 390 000.00	1 358 684.69	0.24
USD	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.95000% 16-01.03.21	610 000.00	619 162.20	0.11
USD	MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	460 000.00	446 745.10	0.08
USD	MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	5 110 000.00	5 116 658.33	0.91
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	935 000.00	969 351.90	0.17
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	1 225 000.00	1 555 033.38	0.28
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-01.04.25	690 000.00	600 300.00	0.11
USD	ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	1 270 000.00	1 513 681.25	0.27
USD	ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	2 070 000.00	2 051 278.92	0.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PEPSICO INC 1.35000% 16-04.10.19	710 000.00	704 777.95	0.13
USD PERRIGO CO 4.00000% 14-15.11.23	1 080 000.00	1 155 123.72	0.21
USD PFIZER INC 5.20000% 15-12.08.20	1 395 000.00	1 538 652.92	0.27
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	1 300 000.00	1 328 243.80	0.24
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.65000% 12-01.06.22	385 000.00	394 632.32	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.45000% 16-03.11.26	870 000.00	853 508.28	0.15
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	1 365 000.00	1 362 328.69	0.24
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	710 000.00	708 438.71	0.13
USD RABOBANK NEDERLAND NV/NY 1.70000% 13-19.03.18	1 945 000.00	1 949 024.21	0.35
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	375 000.00	439 557.75	0.08
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	1 320 000.00	1 291 235.88	0.23
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	705 000.00	714 803.02	0.13
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	910 000.00	929 660.55	0.17
USD SANTANDER UK PLC 4.00000% 14-13.03.24	1 165 000.00	1 235 737.63	0.22
USD SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	1 160 000.00	1 448 610.32	0.26
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	850 000.00	832 060.75	0.15
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.25000% 15-10.11.17	1 800 000.00	1 799 278.20	0.32
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	1 025 000.00	1 018 433.85	0.18
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	570 000.00	557 077.53	0.10
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	2 215 000.00	2 209 351.75	0.39
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 270 000.00	1 247 697.53	0.22
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	1 180 000.00	1 172 871.62	0.21
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	780 000.00	792 433.20	0.14
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	965 000.00	968 039.75	0.17
USD SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	1 760 000.00	1 772 879.68	0.32
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 5.12500% 10-30.03.20	1 590 000.00	1 723 194.30	0.31
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.21300% 17-08.03.47	450 000.00	477 697.50	0.08
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 4.80000% 11-12.10.21	750 000.00	819 682.50	0.15
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	1 560 000.00	1 516 543.08	0.27
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.40000% 13-01.02.19	830 000.00	836 420.05	0.15
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	2 607 000.00	2 786 439.81	0.50
USD TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	870 000.00	676 425.00	0.12
USD UNILEVER CAPITAL CORP 1.37500% 16-28.07.21	610 000.00	590 419.61	0.10
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	610 000.00	625 616.61	0.11
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	2 065 000.00	2 114 840.84	0.38
USD US BANK NA/CINCINNATI OH 1.35000% 15-26.01.18	1 300 000.00	1 299 672.40	0.23
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	1 240 000.00	1 284 064.64	0.23
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	360 000.00	350 535.60	0.06
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	1 080 000.00	1 121 697.72	0.20
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	1 600 000.00	1 585 353.60	0.28
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	2 065 000.00	2 098 453.00	0.37
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	650 000.00	659 834.50	0.12
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.30000% 14-04.03.24	1 315 000.00	1 384 580.60	0.25
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.90000% 14-15.01.45	495 000.00	494 193.15	0.09
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	830 000.00	854 100.71	0.15
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	533 000.00	598 113.95	0.11
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 3.55000% 15-01.04.25	570 000.00	574 139.91	0.10
Total USD		158 093 604.53	28.14
Total Notes, fester Zins		161 499 772.67	28.75
Notes, variabler Zins			
USD			
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	790 000.00	797 900.00	0.14
Total USD		797 900.00	0.14
Total Notes, variabler Zins		797 900.00	0.14
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	1 130 000.00	848 429.42	0.15
Total AUD		848 429.42	0.15
EUR			
EUR ACHMEA BV 2.50000% 13-19.11.20	2 385 000.00	2 881 039.16	0.51
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	2 010 000.00	2 325 317.45	0.41
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.50000% 16-17.03.25	1 750 000.00	2 060 876.78	0.37
EUR ARKEMA SA-REG-S 1.50000% 15-20.01.25	600 000.00	699 758.36	0.12
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	1 140 000.00	1 336 142.82	0.24
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	1 055 000.00	1 251 549.15	0.22
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21	580 000.00	672 774.18	0.12
EUR AVIVA PLC-REG-S 0.10000% 16-13.12.18	710 000.00	799 377.02	0.14
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	500 000.00	610 114.35	0.11
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	600 000.00	848 981.76	0.15
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	710 000.00	830 530.39	0.15
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 12-19.01.23	1 500 000.00	1 834 121.35	0.33
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	670 000.00	749 881.48	0.13
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	1 230 000.00	1 396 772.71	0.25
EUR CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.75000% 13-18.01.18	600 000.00	690 886.05	0.12
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	600 000.00	689 091.35	0.12
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	1 325 000.00	1 582 027.28	0.28
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	900 000.00	1 033 060.16	0.18
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	480 000.00	541 508.82	0.10
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	550 000.00	623 540.31	0.11
EUR ELEMIA FINANCE OYJ-REG-S 2.87500% 13-17.12.20	1 280 000.00	1 557 430.71	0.28
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	500 000.00	562 823.49	0.10
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	715 000.00	818 996.35	0.15
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 16-13.09.23	540 000.00	617 127.84	0.11
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	4 950 000.00	5 767 328.86	1.03
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20	1 490 000.00	1 782 670.30	0.32

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.37500% 12-15.10.19	900 000.00	1 110 886.80	0.20
EUR ITALGAS SPA-REG-S 1.62500% 17-19.01.27	1 455 000.00	1 667 414.28	0.30
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 16-09.11.23	2 872 000.00	3 229 790.07	0.57
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.25000% 14-17.09.21	2 675 000.00	3 132 570.25	0.56
EUR NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	1 385 000.00	1 675 317.82	0.30
EUR NN GROUP NV-REG-S 0.87500% 17-13.01.23	1 010 000.00	1 140 344.76	0.20
EUR NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.50000% 14-12.05.21	645 000.00	752 653.66	0.13
EUR ORANGE SA-REG-S 0.75000% 17-11.09.23	1 200 000.00	1 361 328.70	0.24
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	2 070 000.00	2 477 340.52	0.44
EUR OVERSEA-CHINESE BKNG CORP LTD-REG-S 0.25000% 17-21.03.22	705 000.00	795 539.28	0.14
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	1 095 000.00	1 275 273.58	0.23
EUR PGE SWEDEN AB-REG-S 1.62500% 14-09.06.19	390 000.00	451 107.94	0.08
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	1 040 000.00	1 273 727.45	0.23
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	1 410 000.00	1 584 593.68	0.28
EUR REN FINANCE B V-REG-S 4.75000% 13-16.10.20	655 000.00	843 751.99	0.15
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 250 000.00	1 480 277.74	0.26
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 6.93400% 08-09.04.18	1 763 000.00	2 093 096.82	0.37
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	400 000.00	447 955.82	0.08
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	1 800 000.00	2 025 820.48	0.36
EUR SANTANDER ISSUANCES SAU-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	700 000.00	834 796.19	0.15
EUR SCENTRE GROUP TRUST 1-REG-S 1.50000% 14-16.07.20	565 000.00	658 386.37	0.12
EUR SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 1.37500% 16-22.03.23	1 490 000.00	1 732 539.19	0.31
EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	850 000.00	1 016 663.26	0.18
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	660 000.00	807 874.31	0.14
EUR SNAM SPA-REG-S 0.87500% 16-25.10.26	375 000.00	407 556.75	0.07
EUR SNAM SPA-REG-S 1.37500% 15-19.11.23	269 000.00	312 061.30	0.06
EUR TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	1 900 000.00	2 398 191.92	0.43
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY 4.62500% 12-04.02.19	810 000.00	976 097.94	0.17
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY REG-S 2.50000% 14-17.03.21	945 000.00	1 118 112.33	0.20
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.87500% 14-16.09.24	850 000.00	1 004 304.44	0.18
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.25000% 17-06.04.22	1 230 000.00	1 384 656.45	0.25
EUR WPP PLC-REG-S 0.43000% 15-23.03.18	1 050 000.00	1 183 960.19	0.21
Total EUR		77 217 720.76	13.74
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 4.72010% 13-02.07.43	35 000.00	46 929.13	0.01
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	656 000.00	868 517.49	0.15
GBP ABN AMRO BANK NV 4.87500% 12-16.01.19	860 000.00	1 184 979.01	0.21
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	535 000.00	805 770.26	0.14
GBP ARQIVA FINANCE PLC-REG-S 4.04000% 13-30.06.35	1 380 000.00	1 901 584.84	0.34
GBP ARQIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	550 000.00	815 169.73	0.15
GBP DEUTSCHE BANK AG 1.87500% 17-28.02.20	1 500 000.00	1 949 728.25	0.35
GBP DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 6.50000% 09-08.04.22	410 000.00	658 986.60	0.12
GBP EVERYTHING EVERYWHERE FINANCE PLC 4.37500% 12-28.03.19	835 000.00	1 143 223.50	0.20
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	485 000.00	757 099.38	0.13
GBP GKN HOLDINGS PLC-REG-S 3.37500% 17-12.05.32	255 000.00	335 753.05	0.06
GBP HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 0.87500% 16-13.09.22	520 000.00	663 339.16	0.12
GBP MORGAN STANLEY 2.62500% 17-09.03.27	1 135 000.00	1 488 935.64	0.27
GBP NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	1 145 000.00	1 457 887.26	0.26
GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.25000% 15-29.04.22	485 000.00	658 893.90	0.12
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	1 810 000.00	2 402 325.24	0.43
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S 1.37500% 15-19.01.18	1 220 000.00	1 581 022.60	0.28
GBP SOUTHERN GAS NETWORKS PLC-REG-S 2.50000% 15-03.02.25	330 000.00	449 214.20	0.08
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	1 130 000.00	2 039 671.70	0.36
GBP VICINITY CENTRES-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	710 000.00	1 012 054.06	0.18
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	410 000.00	742 238.54	0.13
Total GBP		22 963 323.54	4.09
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S 1.75000% 13-13.03.18	2 625 000.00	2 621 692.50	0.47
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	4 770 000.00	4 940 203.14	0.88
USD BNP PARIBAS SA 2.70000% 13-20.08.18	1 245 000.00	1 259 088.42	0.22
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	558 000.00	600 111.14	0.11
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	890 000.00	1 229 296.48	0.22
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19	2 536 000.00	2 520 454.32	0.45
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 120 000.00	1 173 113.76	0.21
USD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 4.62500% 09-15.10.19	1 240 000.00	1 305 142.16	0.23
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.37500% 14-02.05.19	750 000.00	766 657.50	0.14
USD TWENTY-FIRST CENTURY FOX AMERICA INC 6.20000% 05-15.12.34	1 980 000.00	2 429 438.22	0.43
USD WACHOVIA CORP 5.75000% 08-01.02.18	3 305 000.00	3 394 466.35	0.60
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	250 000.00	228 495.25	0.04
Total USD		22 468 159.24	4.00
Total Medium-Term Notes, fester Zins		123 497 632.96	21.98
Medium-Term Notes, Nullcoupon			
EUR			
EUR NEDERLANDSE GASUNIE NV-REG-S 0.00000% 16-18.11.19	710 000.00	798 506.78	0.14
Total EUR		798 506.78	0.14
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon		798 506.78	0.14
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 15-PRP	765 000.00	840 448.32	0.15
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	387 422.86	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 210 000.00	1 445 290.72	0.26
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	670 000.00	779 550.97	0.14
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26	800 000.00	957 255.36	0.17
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	300 000.00	351 974.12	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR HEATHROW FUNDING -REG-S 4.600%/12M EURIBOR+400BP 08-15.02.20	1 330 000.00	1 544 251.33	0.27
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	1 375 000.00	1 587 779.96	0.28
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-10.11.25	800 000.00	938 516.69	0.17
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 17-08.03.23	890 000.00	1 028 767.50	0.18
EUR SANTOS FIN LTD-SUB 8.250%/VAR 10-22.09.70	1 010 000.00	1 155 665.96	0.21
EUR SWEDBANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 17-22.11.27	1 070 000.00	1 201 951.63	0.21
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	795 000.00	879 146.41	0.16
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	665 000.00	828 464.36	0.15
Total EUR		13 926 486.19	2.48
GBP			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	935 000.00	1 301 802.82	0.23
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.00000%/RATING LINKED 09-17.02.22	415 000.00	716 970.46	0.13
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	750 000.00	1 026 343.98	0.18
GBP THAMES WATER UTILITIES CAYMAN FIN 5.375%/VAR 10-21.07.25	600 000.00	779 132.22	0.14
GBP WALES & WEST UTILITIES FINANCE PLC 6.750%/VAR 10-17.12.36	260 000.00	361 005.13	0.06
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	550 000.00	769 231.27	0.14
Total GBP		4 954 485.88	0.88
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-SUB 6.25000% 12-13.09.22	841 000.00	851 487.27	0.15
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	995 000.00	985 945.50	0.17
USD ING BANK NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 13-21.11.23	1 186 000.00	1 209 577.68	0.22
USD STANDARD CHARTERED-REG-S-SUB 4.000%/H15TSY+335BP 12-12.07.22	2 640 000.00	2 645 544.00	0.47
USD UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-02.05.23	1 185 000.00	1 221 735.00	0.22
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 14-19.09.24	780 000.00	795 607.80	0.14
Total USD		7 709 897.25	1.37
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		26 590 869.32	4.73
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	2 485 000.00	2 843 395.97	0.51
EUR AIGUES DE BARCELONA FINANCE SAU-REG-S 1.94400% 14-15.09.21	1 055 000.00	1 250 161.13	0.22
EUR ALBEMARLE CORPORATION-REG-S 1.87500% 14-08.12.21	713 000.00	841 864.95	0.15
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	610 000.00	687 131.68	0.12
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24	1 470 000.00	1 649 775.09	0.29
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	2 700 000.00	3 222 174.91	0.57
EUR AON PLC 2.87500% 14-14.05.26	365 000.00	453 965.82	0.08
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 17-09.02.22	1 700 000.00	1 946 919.94	0.35
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	1 750 000.00	2 079 453.52	0.37
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	960 000.00	1 116 569.12	0.20
EUR COCA-COLA CO/THE 1.87500% 14-22.09.26	670 000.00	813 560.12	0.14
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.12500% 16-26.05.24	730 000.00	838 131.79	0.15
EUR FEDEX CORP 1.62500% 16-11.01.27	670 000.00	760 828.60	0.14
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 0.87500% 17-31.01.22	585 000.00	662 391.29	0.12
EUR FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC-REG-S 1.50000% 17-30.01.24	530 000.00	607 725.90	0.11
EUR GENERAL ELECTRIC CO 2.12500% 17-17.05.37	1 330 000.00	1 505 994.27	0.27
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-27.07.21	435 000.00	489 803.19	0.09
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	325 000.00	366 982.82	0.07
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	1 360 000.00	1 545 500.21	0.28
EUR LANXESS AG-REG-S 0.25000% 16-07.10.21	305 000.00	342 838.74	0.06
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	580 000.00	704 680.30	0.13
EUR MERCK & CO INC 1.87500% 14-15.10.26	675 000.00	824 155.33	0.15
EUR MONDELEZ INTERNATIONAL INC 2.37500% 13-26.01.21	1 975 000.00	2 385 099.92	0.42
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	995 000.00	1 201 998.91	0.21
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.50000% 05-24.02.25	850 000.00	1 085 243.70	0.19
EUR PFIZER INC 0.25000% 17-06.03.22	1 290 000.00	1 449 517.05	0.26
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	800 000.00	886 978.62	0.16
EUR STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 2.25000% 14-16.01.20	1 600 000.00	1 902 636.00	0.34
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	700 000.00	863 157.21	0.15
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 170 000.00	1 261 341.19	0.22
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	800 000.00	967 061.01	0.17
EUR UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	1 340 000.00	1 548 132.21	0.28
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	1 300 000.00	1 472 082.95	0.26
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 900 000.00	2 160 607.55	0.38
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	1 500 000.00	1 703 752.44	0.30
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	960 000.00	1 084 701.69	0.19
Total EUR		45 526 315.14	8.10
GBP			
GBP BUPA FINANCE PLC 3.37500% 14-17.06.21	370 000.00	516 293.51	0.09
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	230 000.00	334 321.32	0.06
GBP NORTHERN GAS NETWORKS FINANCE PLC 5.87500% 09-08.07.19	560 000.00	798 825.40	0.14
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	560 000.00	706 984.12	0.13
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	820 000.00	1 191 473.01	0.21
GBP TESCO PROPERTY FINANCE 4 PLC 5.80060% 11-13.10.40	375 000.00	521 476.06	0.09
GBP WESTFIELD AMERICA MANAGEMENT LTD-REG-S 2.62500% 17-30.03.29	410 000.00	532 454.65	0.10
Total GBP		4 601 828.07	0.82
USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	610 000.00	480 011.19	0.08
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	720 000.00	678 954.96	0.12
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	5 390 000.00	5 660 373.18	1.01
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	410 000.00	373 898.27	0.07
USD FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 16-16.08.19	1 090 000.00	1 077 214.30	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	1 065 000.00	1 160 502.81	0.21
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	810 000.00	780 973.65	0.14
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 6.05000% 04-01.03.34	2 080 000.00	2 672 750.08	0.48
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	1 270 000.00	1 276 706.87	0.23
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	640 000.00	689 655.68	0.12

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	2 205 000.00	2 320 396.47	0.41
USD SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1 520 000.00	1 946 332.64	0.35
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	445 000.00	474 612.52	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	2 650 000.00	2 890 516.65	0.51
Total USD		22 482 899.27	4.00

Total Anleihen, fester Zins **72 611 042.48** **12.92**

Anleihen, variabler Zins

EUR

EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 600 000.00	1 861 884.13	0.33
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73	490 000.00	580 621.52	0.10
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 937 820.49	0.35
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	850 000.00	759 594.12	0.14
EUR DONG ENERGY A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-PRP	710 000.00	830 913.63	0.15
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	590 000.00	669 081.09	0.12
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 13-PRP	1 500 000.00	1 884 251.56	0.34
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	1 715 000.00	2 041 142.92	0.36
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	2 040 000.00	2 431 871.13	0.43
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 305 000.00	1 589 845.03	0.28
EUR TENNET HOLDING BV-SUB 6.655%/VAR 10-PRP	640 000.00	719 608.03	0.13
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	700 000.00	839 471.86	0.15
Total EUR		16 146 105.51	2.88

GBP

GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	547 000.00	790 887.61	0.14
GBP HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING-SUB 5.86200%/VAR 04-PRP	440 000.00	622 831.74	0.11
GBP ORANGE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	615 000.00	879 996.72	0.16
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	595 000.00	784 936.98	0.14
Total GBP		3 078 653.05	0.55

USD

USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	550 000.00	586 740.00	0.10
USD QBE CAP FUNDING II-REG-S-SUB 6.797%/3M LIBOR+262.5BP 07-PRP	2 590 000.00	2 590 000.00	0.46
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 270 000.00	2 510 029.80	0.45
Total USD		5 686 769.80	1.01

Total Anleihen, variabler Zins **24 911 528.36** **4.44**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **410 707 252.57** **73.10**

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

Notes, fester Zins

CAD

CAD BANK OF MONTREAL 6.02000% 08-02.05.18	1 585 000.00	1 225 010.25	0.22
CAD BANK OF NOVA SCOTIA 4.10000% 10-08.06.17	1 745 000.00	1 292 343.21	0.23
CAD ROYAL BANK OF CANADA 2.98000% 12-07.05.19	1 190 000.00	908 497.12	0.16
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	415 000.00	331 194.71	0.06
Total CAD		3 757 045.29	0.67

USD

USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	1 085 000.00	1 114 452.33	0.20
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	920 000.00	929 878.04	0.16
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	780 000.00	774 955.74	0.14
USD ACCESS MIDSTREAM PARTNERS LP 4.87500% 12-15.05.23	990 000.00	1 019 700.00	0.18
USD ACTAVIS INC 1.87500% 12-01.10.17	490 000.00	490 252.84	0.09
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	2 990 000.00	3 055 600.60	0.54
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 3.37500% 13-15.08.20	1 400 000.00	1 454 257.00	0.26
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 3.45000% 14-15.07.24	440 000.00	434 574.80	0.08
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	2 280 000.00	2 175 626.16	0.39
USD APPLE INC 1.30000% 16-23.02.18	540 000.00	539 907.12	0.10
USD APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	540 000.00	556 605.00	0.10
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	800 000.00	842 116.00	0.15
USD BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.30000% 13-15.05.18	770 000.00	769 436.36	0.14
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 1.35000% 14-01.10.17	845 000.00	844 869.03	0.15
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	970 000.00	1 171 790.07	0.21
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.00000% 13-15.03.23	1 395 000.00	1 437 642.36	0.26
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	1 890 000.00	1 861 007.40	0.33
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	1 140 000.00	1 223 287.26	0.22
USD CIMAREX ENERGY CO 3.90000% 17-15.05.27	520 000.00	528 585.20	0.09
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	670 000.00	706 060.07	0.12
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	1 200 000.00	1 224 732.00	0.22
USD DAIWA SECURITIES GROUP INC-REG-S 3.12900% 17-19.04.22	1 830 000.00	1 850 276.40	0.33
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 3.48000% 16-01.06.19	1 470 000.00	1 505 028.63	0.27
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 880 000.00	2 414 566.72	0.43
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	720 000.00	721 148.40	0.13
USD DTE ENERGY CO 6.37500% 03-15.04.33	1 160 000.00	1 449 554.56	0.26
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	760 000.00	770 769.20	0.14
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	545 000.00	709 339.30	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	255 000.00	252 259.26	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	980 000.00	1 032 502.52	0.18
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	750 000.00	840 231.00	0.15
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 3.37500% 15-01.06.25	1 040 000.00	1 049 855.04	0.19
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 2.25000% 14-15.06.19	1 000 000.00	1 004 303.00	0.18
USD FIFTH THIRD BANK 2.87500% 14-01.10.21	955 000.00	975 968.94	0.17
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.00000% 12-12.06.17	3 725 000.00	3 726 154.75	0.66
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	1 595 000.00	1 482 393.00	0.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.125000% 12-09.10.42	705 000.00	736 812.42	0.13
USD GEORGIA POWER CO 5.400000% 10-01.06.40	869 000.00	1 000 771.68	0.18
USD GILEAD SCIENCES INC 4.800000% 14-01.04.44	980 000.00	1 043 856.80	0.18
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 2.500000% 13-15.01.19	276 000.00	276 966.00	0.05
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.300000% 13-15.04.43	845 000.00	852 801.88	0.15
USD HOME DEPOT INC/THE 4.875000% 13-15.02.44	610 000.00	709 627.03	0.13
USD INTESA SANPAOLO SPA 3.875000% 13-16.01.18	1 110 000.00	1 121 381.94	0.20
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.625000% 16-01.12.27	2 110 000.00	2 096 702.78	0.37
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.000000% 11-01.10.21	760 000.00	824 006.44	0.15
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.000000% 13-01.03.43	1 916 000.00	1 883 194.25	0.33
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.625000% 13-15.11.23	390 000.00	437 179.47	0.08
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.875000% 15-15.02.25	840 000.00	899 524.92	0.16
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.250000% 13-15.06.23	1 555 000.00	1 670 379.45	0.30
USD MERCK & CO INC 3.700000% 15-10.02.45	410 000.00	405 148.88	0.07
USD MICROSOFT CORP 3.500000% 12-15.11.42	1 010 000.00	971 856.34	0.17
USD MORGAN STANLEY 6.375000% 12-24.07.42	630 000.00	835 519.86	0.15
USD NBC UNIVERSAL INC 4.375000% 11-01.04.21	3 175 000.00	3 441 595.23	0.61
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.625000% 15-15.06.45	470 000.00	501 617.37	0.09
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.450000% 11-14.10.21	865 000.00	941 699.55	0.17
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.680000% 15-15.02.45	540 000.00	524 462.58	0.09
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.700000% 13-01.06.43	1 490 000.00	1 566 723.08	0.28
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S 2.400000% 13-01.05.18	1 095 000.00	1 097 902.85	0.19
USD QUALCOMM INC 1.850000% 17-20.05.19	2 050 000.00	2 054 284.50	0.36
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 3.000000% 15-21.12.20	815 000.00	834 755.60	0.15
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.200000% 10-15.03.40	1 550 000.00	1 978 807.50	0.35
USD STATOIL ASA 3.125000% 10-17.08.17	1 115 000.00	1 118 948.22	0.20
USD STATOIL ASA 4.800000% 13-08.11.43	830 000.00	939 887.85	0.17
USD SUNTRUST BANKS INC 2.350000% 13-01.11.18	1 150 000.00	1 158 591.65	0.21
USD SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.250000% 12-06.12.42	630 000.00	641 861.64	0.11
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.900000% 14-15.09.44	735 000.00	824 653.83	0.15
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.650000% 11-10.11.21	477 000.00	494 420.52	0.09
USD VALE SA 5.625000% 12-11.09.42	1 555 000.00	1 465 385.35	0.26
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500000% 13-15.09.20	840 000.00	900 427.08	0.16
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.000000% 14-01.11.21	660 000.00	673 267.32	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC-144A 2.946000% 17-15.03.22	2 993 000.00	3 032 788.94	0.54
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.000000% 16-15.11.46	760 000.00	775 346.68	0.14
USD XCEL ENERGY INC 4.800000% 11-15.09.41	1 530 000.00	1 628 164.80	0.29
USD YAMANA GOLD INC 4.950000% 14-15.07.24	1 320 000.00	1 327 009.20	0.24
Total USD		86 628 017.58	15.42
Total Notes, fester Zins		90 385 062.87	16.09
Notes, variabler Zins			
USD			
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 3.498000%VAR 17-15.05.23	1 345 000.00	1 347 991.28	0.24
Total USD		1 347 991.28	0.24
Total Notes, variabler Zins		1 347 991.28	0.24
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD STEP-UP 13-01.11.18	2 751 000.00	2 054 187.34	0.37
Total AUD		2 054 187.34	0.37
CAD			
CAD BELL CANADA 4.750000% 14-29.09.44	320 000.00	257 926.91	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC 3.000000% 16-14.09.26	725 000.00	550 121.00	0.10
Total CAD		808 047.91	0.14
GBP			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.000000% 12-08.06.27	670 000.00	1 027 302.38	0.18
Total GBP		1 027 302.38	0.18
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 5.875000% 12-07.02.42	885 000.00	1 106 594.26	0.20
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.000000% 02-01.05.32	1 050 000.00	1 448 219.85	0.26
Total USD		2 554 814.11	0.46
Total Medium-Term Notes, fester Zins		6 444 351.74	1.15
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD AT&T INC 3.000000% 12-15.02.22	1 000 000.00	1 009 022.00	0.18
USD COMCAST CORP 4.750000% 14-01.03.44	400 000.00	440 429.60	0.07
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.000000% 12-30.09.42	1 320 000.00	1 349 624.76	0.24
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.419000% 13-15.11.23	2 670 000.00	2 882 417.19	0.51
USD GILEAD SCIENCES INC 2.050000% 14-01.04.19	640 000.00	643 153.92	0.12
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.400000% 13-15.12.43	650 000.00	783 257.80	0.14
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.250000% 03-15.01.33	740 000.00	1 036 498.76	0.19
USD PACIFICORP 6.000000% 09-15.01.39	1 320 000.00	1 708 569.72	0.31
USD PHILLIPS 66 4.650000% 14-15.11.34	760 000.00	803 052.48	0.14
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.500000% 12-15.09.42	905 000.00	864 158.26	0.15
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.550000% 12-28.06.17	2 934 000.00	2 934 715.90	0.52
USD UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-144A 2.950000% 15-24.09.20	1 900 000.00	1 928 443.00	0.34
Total USD		16 383 343.39	2.91
Total Anleihen, fester Zins		16 383 343.39	2.91

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD PROGRESSIVE CORP/THE-SUB 6.700%/VAR 07-15.06.37	3 276 000.00	3 280 095.00	0.58
Total USD		3 280 095.00	0.58
Total Anleihen, variabler Zins		3 280 095.00	0.58
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		117 840 844.28	20.97

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD CCO LLC/CAPITAL-144A 5.37500% 17-01.05.47	505 000.00	529 237.98	0.09
USD CENOVUS ENERGY INC.-144A 4.25000% 17-15.04.27	1 035 000.00	1 031 044.23	0.18
USD CF INDUSTRIES INC.-144A 3.40000% 16-01.12.21	720 000.00	727 113.60	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.87500% 17-25.05.22	375 000.00	374 436.75	0.07
USD NORDEA BANK AB-144A 2.12500% 17-29.05.20	1 210 000.00	1 212 193.73	0.22
Total USD		3 874 026.29	0.69
Total Notes, fester Zins		3 874 026.29	0.69
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		3 874 026.29	0.69

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

Investment Fonds, open end

Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	1 071.91	10 719 100.00	1.91
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	0.00	33.74	0.00
Total Irland		10 719 133.74	1.91
Total Investment Fonds, open end		10 719 133.74	1.91
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		10 719 133.74	1.91
Total des Wertpapierbestandes		543 141 256.88	96.67

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.17	-37.00	-23 299.64	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	3.00	1 146.99	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	287.00	125 563.94	0.02
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	-70.00	-164 062.50	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	228.00	37 407.96	0.00
CAD CANADA 10YR BOND FUTURE 20.09.17	63.00	48 974.61	0.01
GBP LONG GILT FUTURE 27.09.17	-56.00	-11 566.91	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		14 164.45	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		14 164.45	0.00

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

Credit-Default-Swaps*

EUR CITI/HSBC CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 14-20.03.20	-815 000.00	-20 467.10	0.00
EUR BARCLAYS/MEOGR CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-1 355 000.00	-25 041.21	0.00
EUR BARCLAYS/ITRAX EUROPE 25 JUN21 CDI PAY 1.00000% 16-20.06.21	-24 490 000.00	-644 586.21	-0.11
EUR JP MORGAN/LANXESS FINANCE CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 13-20.06.19	705 000.00	15 136.64	0.00
EUR CITI/GLENLN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.06.19	585 000.00	5 414.69	0.00
EUR CITI/STANLN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	815 000.00	16 473.05	0.00
USD JP MORGAN/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.12.19	1 065 000.00	7 620.08	0.00
USD GOLDMAN SACHS/FCX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.12.19	1 060 000.00	-12 510.97	0.00
USD JP MORGAN/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	190 000.00	935.35	0.00
USD BARCLAYS/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	215 000.00	-475.77	0.00
Total Credit-Default-Swaps		-657 501.45	-0.11
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-657 501.45	-0.11
Total Derivative Instrumente		-643 337.00	-0.11

* 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
-------------	--------------------	---	---------------------------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	149 589 807.99	EUR	136 830 000.00	6.6.2017	-4 283 734.62	-0.76
EUR	37 315 300.00	USD	40 795 063.67	6.6.2017	1 168 229.50	0.21
USD	5 429 514.70	CAD	7 450 000.00	6.6.2017	-86 232.33	-0.02
USD	3 443 222.83	AUD	4 610 000.00	6.6.2017	11 389.01	0.00
USD	40 453 141.52	GBP	31 280 000.00	6.6.2017	71 026.64	0.01
CHF	197 724 200.00	USD	200 060 304.17	6.6.2017	4 309 314.59	0.77
USD	10 507 633.13	CHF	10 434 500.00	6.6.2017	-277 565.58	-0.05
USD	2 066 208.12	EUR	1 845 000.00	6.6.2017	-8 605.05	0.00
EUR	7 205 700.00	USD	8 072 466.45	6.6.2017	30 775.43	0.01
USD	2 153 719.68	EUR	1 920 000.00	6.6.2017	-5 435.49	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					929 162.10	0.17

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	13 952 690.28*	2.48
Andere Aktiva und Passiva	4 457 082.72	0.79
Total des Nettovermögens	561 836 854.98	100.00

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber Goldman Sachs Bankguthaben in Höhe von USD 100 000 und Barclays Bankguthaben in Höhe von USD 370 000 als Sicherheit eingesetzt.

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		132 413 093.92	198 201 251.90	250 599 029.54
Klasse F-acc¹	LU1287053927			
Aktien im Umlauf		-	2 400.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	102.19	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	102.19	-
Klasse (CHF hedged) F-acc³	LU1289528884			
Aktien im Umlauf		-	8 347.3930	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	101.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	101.22	-
Klasse (EUR hedged) F-acc⁴	LU1287054065			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	101.75	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	101.75	-
Klasse (GBP hedged) F-acc⁵	LU1346285379			
Aktien im Umlauf		-	27 017.1820	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	104.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		-	104.84	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc⁶	LU1240811650			
Aktien im Umlauf		-	11 365.5100	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	101.00	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	101.00	-
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314			
Aktien im Umlauf		89 056.6020	139 328.7330	50 405.6580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.94	99.49	99.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		100.94	99.49	99.70
Klasse I-X-acc	LU1138686867			
Aktien im Umlauf		164 092.2850	157 309.5180	240 424.9540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.12	100.88	100.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.12	100.88	100.59
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁷	LU1557225098			
Aktien im Umlauf		12 377.3740	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.84	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		104.84	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc⁸	LU1127961347			
Aktien im Umlauf		-	-	2.5000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	3 032 128.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	3 032 128.72
Klasse (EUR hedged) N-acc⁹	LU1121266602			
Aktien im Umlauf		-	2 592.4490	1 217.1390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	98.52	100.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	98.52	100.46
Klasse P-acc	LU0891671751			
Aktien im Umlauf		115 796.3200	144 106.0430	233 574.8670
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.95	103.17	104.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.95	103.17	104.38
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0891672213			
Aktien im Umlauf		102 097.8880	212 698.2320	815 073.3820
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.73	101.07	103.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.73	101.07	103.44
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0891672056			
Aktien im Umlauf		208 012.5810	323 743.7580	583 860.7600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.87	102.82	104.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		102.87	102.82	104.48
Klasse P-dist	LU0891671835			
Aktien im Umlauf		5 208.4980	26 292.9170	55 556.6590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.07	98.95	102.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.07	98.95	102.33
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0891672304			
Aktien im Umlauf		44 822.1520	59 420.0340	198 490.4400
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		94.05	96.96	101.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		94.05	96.96	101.43
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0891672130			
Aktien im Umlauf		22 137.5560	18 310.4480	40 495.4510
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.91	98.41	102.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		95.91	98.41	102.44

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse Q-acc¹⁰	LU1240774783			
Aktien im Umlauf		49 089.5580	52 603.7550	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.38	99.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.38	99.07	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc¹⁰	LU1240774437			
Aktien im Umlauf		258 511.7370	460 965.9840	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		98.31	98.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		98.31	98.07	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc¹⁰	LU1240774601			
Aktien im Umlauf		87 771.3310	101 669.5300	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.28	98.64	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.28	98.64	-
Klasse Q-dist¹⁰	LU1240774866			
Aktien im Umlauf		15 695.2170	22 296.1050	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.80	99.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.80	99.07	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist¹⁰	LU1240774510			
Aktien im Umlauf		60 729.1910	108 075.9950	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95.79	98.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		95.79	98.07	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1109640307			
Aktien im Umlauf		10 925.0680	13 249.5200	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		95.33	97.77	100.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		95.33	97.77	100.65
Klasse U-X-acc¹¹	LU0891671918			
Aktien im Umlauf		-	-	22.8880
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	10 554.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	10 554.45

¹ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 22.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf

⁴ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc im Umlauf

⁵ Für die Periode vom 7.3.2016 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf

⁶ Für die Periode vom 7.7.2015 bis zum 18.11.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf

⁷ Erste NAV 7.2.2017

⁸ Für die Periode vom 5.11.2014 bis zum 3.12.2015 war die Aktienklasse (EUR hedged) K-1-acc im Umlauf

⁹ Die Aktienklasse (EUR hedged) N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

¹⁰ Erste NAV 6.8.2015

¹¹ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 18.4.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc ²	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) F-acc ³	EUR	-	-	-
Klasse (GBP hedged) F-acc ⁴	GBP	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ⁵	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	1.5%	-0.2%	-
Klasse I-X-acc	USD	3.2%	0.3%	-
Klasse (CHF hedged) I-X-acc ⁶	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc ⁷	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-acc ⁸	EUR	-	-1.9%	-
Klasse P-acc	USD	1.7%	-1.2%	0.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.3%	-2.3%	0.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	0.0%	-1.6%	0.8%
Klasse P-dist	USD	1.7%	-1.2%	0.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	-0.3%	-2.3%	0.0%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	0.1%	-1.6%	0.8%
Klasse Q-acc	USD	2.3%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.2%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.6%	-	-
Klasse Q-dist	USD	2.3%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	0.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	0.7%	-1.1%	-
Klasse U-X-acc ⁹	USD	-	-	2.1%

¹ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 22.9.2015 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Für die Periode vom 17.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Für die Periode vom 7.3.2016 bis zum 16.12.2016 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 7.7.2015 bis zum 18.11.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁶ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁷ Für die Periode vom 5.11.2014 bis zum 3.12.2015 war die Aktienklasse (EUR hedged) K-1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

⁹ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 18.4.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 gab das überraschende Austrittsvotum bei dem Referendum in Grossbritannien über die EU-Mitgliedschaft den Anstoss für ein Jahr der politischen und wirtschaftlichen Unsicherheit. Dies schürte die Erwartungen der Anleger an zusätzliche geldpolitische Impulse in aller Welt, was die Staatsanleihenrenditen weiter drückte. In den USA wurde Donald Trump zum Präsidenten gewählt, woraufhin die Marktbewertungen eine Reihe von Wahlversprechungen für expansive fiskalische Impulse und unternehmensfreundliche Reformen von Regulierungsbestimmungen vorwegnahmen. Wie erwartet, erhöhte die US-Notenbank den Leitzins um 25 Bp und hob ihre Prognose bezüglich künftiger Zinserhöhungen an. Globale Investment-Grade- und Hochzins-Unternehmensanleihen erzielten unterdessen positive Erträge.

Der Subfonds wies im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Insgesamt schwankte die Duration zwischen rund 0,4 und 6,4 Jahren und lag am Ende des Berichtsjahres bei etwa 1,1 Jahren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Neuseeland	26.21
Spanien	12.04
Vereinigte Staaten	11.68
Italien	8.86
Niederlande	3.18
Australien	2.95
Grossbritannien	2.56
Frankreich	2.48
Portugal	1.76
Slowenien	1.45
Luxemburg	1.34
Brasilien	1.26
Schweiz	0.92
Britische Jungferninseln	0.76
Kanada	0.74
Kasachstan	0.62
Jersey	0.61
Irland	0.60
Türkei	0.54
Mexiko	0.49
Rumänien	0.48
Peru	0.43
Schweden	0.35
Ungarn	0.35
Uruguay	0.34
Bermuda	0.33
Dänemark	0.33
Indonesien	0.33
Nigeria	0.28
Sri Lanka	0.28
Kenia	0.27
Deutschland	0.27
Belgien	0.26
Marokko	0.25
Cayman-Inseln	0.24
Südafrika	0.23
Kolumbien	0.22
Indien	0.21
Guatemala	0.21
Tschechische Republik	0.18
Finnland	0.18
Venezuela	0.18
Malaysia	0.16
Total	87.41

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	55.58
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.25
Banken & Kreditinstitute	5.07
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.64
Erdöl	3.23
Versicherungen	1.48
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.47
Energie- & Wasserversorgung	1.38
Verkehr & Transport	1.15
Telekommunikation	1.02
Edelmetalle und -steine	0.88
Immobilien	0.63
Chemie	0.58
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.54
Gesundheits- & Sozialwesen	0.51
Computer & Netzwerkausrüster	0.35
Diverse Dienstleistungen	0.35
Elektrische Geräte & Komponenten	0.24
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.21
Landwirtschaft & Fischerei	0.21
Baugewerbe & Baumaterial	0.16
Tabak & alkoholische Getränke	0.16
Biotechnologie	0.10
Internet, Software & IT-Dienste	0.09
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.08
Bergbau, Kohle & Stahl	0.05
Total	87.41

Nettovermögensaufstellung

	USD
	31.5.2017
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	111 603 511.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 134 798.57
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	115 738 310.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	20 018 201.14*
Andere liquide Mittel (Margins)	15 092 751.69
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 498 305.38
Forderungen aus Zeichnungen	2 811 427.99
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 216 960.26
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.77
Sonstige Forderungen	60 453.51
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	45 430.01
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	88 603.64
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	-7 736 918.02
Total Aktiva	152 833 526.41
Passiva	
Kontokorrentkredit	-12 830 448.68
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 705 496.84
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 789 077.79
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-49 962.97
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 182.26
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-36 263.95
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-95 409.18
Total Passiva	-20 420 432.49
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132 413 093.92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	30 359.79
Zinsen auf Wertpapiere	5 018 045.17
Dividenden	40 924.11
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	5 047 478.28
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	56 954.60
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	185 978.80
Total Erträge	10 379 740.75
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-5 194 559.53
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 461 586.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-65 345.20
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-22 781.84
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-41 210.57
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-131 253.85
Total Aufwendungen	-6 916 737.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 463 003.25
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-3 762 356.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-633 648.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 188 973.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-8 952 007.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	4 538 083.76
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 110 292.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 109 195.69
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-8 646 192.44
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	7 830 463.79
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-287 171.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	5 303 616.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-4 212 832.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 634 076.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 115.48

* Zum 31. Mai 2017 wurden gegenüber UBS AG Bankguthaben in Höhe von USD 700 000, JP Morgan Chase New York Bankguthaben in Höhe von USD 390 000 und Morgan Stanley London Bankguthaben in Höhe von USD 500 000 als Sicherheit eingesetzt.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	198 201 251.90
Zeichnungen	55 840 578.82
Rücknahmen	-120 973 990.49
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-65 133 411.67
Ausbezahlte Dividende	-642 630.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 463 003.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-12 109 195.69
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 634 076.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-12 115.48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132 413 093.92

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 400.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 400.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 347.3930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 347.3930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	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	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 017.1820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 017.1820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 365.5100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 365.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	139 328.7330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 919.9810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 192.1120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	89 056.6020
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	157 309.5180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	195 792.3540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-189 009.5870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	164 092.2850
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 377.3740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 377.3740
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 592.4490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 592.4490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144 106.0430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 948.1280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-72 257.8510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	115 796.3200
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	212 698.2320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 256.9740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-135 857.3180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 097.8880
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	323 743.7580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	95 661.7660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-211 392.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	208 012.5810

Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 292.9170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 631.0100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 715.4290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 208.4980
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 420.0340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 453.0400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 050.9220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 822.1520
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 310.4480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 569.4210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 742.3130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 137.5560
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 603.7550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 784.4450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 298.6420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 089.5580
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	460 965.9840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 095.3710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-247 549.6180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	258 511.7370
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 669.5300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 753.4750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 651.6740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	87 771.3310
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 296.1050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 220.6370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 821.5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 695.2170
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 075.9950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 854.1400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-61 200.9440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 729.1910
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 249.5200
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 842.6150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 167.0670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 925.0680

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	2.55
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.57
(EUR hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.54
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	2.53
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.53
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	3.06

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	1 250.00	369 520.98	0.28
Total BRL			369 520.98	0.28

EUR				
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	350 000.00	438 602.42	0.33
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	100 000.00	116 990.73	0.09
EUR	NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	200 000.00	229 080.89	0.17
Total EUR			784 674.04	0.59

USD				
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	250 000.00	268 125.00	0.20
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	132 000.00	139 544.85	0.11
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	200 000.00	212 800.00	0.16
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	40 000.00	40 454.36	0.03
USD	ANTERO RESOURCES CORP 5.62500% 15-01.06.23	200 000.00	205 000.00	0.15
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	200 000.00	198 565.80	0.15
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	400 000.00	414 232.00	0.31
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	305 000.00	311 638.93	0.24
USD	BHP BILLITON FINANCE USA LTD 5.00000% 13-30.09.43	305 000.00	346 583.70	0.26
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.70000% 14-11.01.25	200 000.00	209 690.00	0.16
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	300 000.00	277 500.00	0.21
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	500 000.00	509 900.00	0.39
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	250 000.00	258 042.75	0.19
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	300 000.00	339 766.80	0.26
USD	DAVITA INC 5.12500% 14-15.07.24	250 000.00	254 375.00	0.19
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	350 000.00	347 908.05	0.26
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	520 000.00	486 200.00	0.37
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	80 000.00	84 905.28	0.06
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	250 000.00	273 750.00	0.21
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	200 000.00	230 500.00	0.17
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	218 329.60	0.16
USD	KAZMUNAIGAZ FINANCE SUB BV-REG-S 9.12500% 08-02.07.18	300 000.00	321 000.00	0.24
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	455 000.00	577 583.82	0.44
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	350 000.00	374 062.50	0.28
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-01.04.25	150 000.00	130 500.00	0.10
USD	OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	300 000.00	324 750.00	0.25
USD	ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	190 000.00	226 456.25	0.17
USD	PERRIGO CO 4.00000% 14-15.11.23	350 000.00	374 345.65	0.28
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.87500% 12-03.05.22	200 000.00	212 976.00	0.16
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	500 000.00	498 725.00	0.38
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	300 000.00	306 375.00	0.23
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	350 000.00	372 562.75	0.28
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	450 000.00	514 125.00	0.39
USD	TURKIYE HALK BANKASI-REG-S 3.87500% 13-05.02.20	200 000.00	195 000.00	0.15
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	500 000.00	451 250.00	0.34
USD	VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.55100% 10-13.10.20	200 000.00	220 750.00	0.17
USD	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	250 000.00	259 652.25	0.20
Total USD			10 987 926.34	8.30

Total Notes, fester Zins			12 142 121.36	9.17
---------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Notes, variabler Zins

USD				
USD	CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	250 000.00	261 201.25	0.20
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	480 000.00	505 996.80	0.38
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	250 000.00	252 500.00	0.19
USD	HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	90 000.00	73 702.80	0.05
Total USD			1 093 400.85	0.82

Total Notes, variabler Zins			1 093 400.85	0.82
------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	400 000.00	468 822.04	0.35
EUR	CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	229 697.12	0.17
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	100 000.00	114 784.46	0.09
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	300 000.00	349 535.08	0.26
EUR	NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	200 000.00	241 923.16	0.18
EUR	NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	100 000.00	120 715.08	0.09
EUR	NOMURA EUROPE FINANCE NV-REG-S 1.50000% 14-12.05.21	345 000.00	402 582.19	0.30
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	425 000.00	508 632.72	0.39
EUR	REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	300 000.00	337 147.59	0.26
EUR	REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	300 000.00	355 266.66	0.27
EUR	SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 1.37500% 16-22.03.23	100 000.00	116 277.80	0.09
EUR	TEOLLISUUDEN VOIMA OY REG-S 2.50000% 14-17.03.21	200 000.00	236 637.53	0.18
Total EUR			3 482 021.43	2.63

GBP				
GBP	AA BOND CO LTD-REG-S 4.72010% 13-02.07.43	11 000.00	14 749.15	0.01
GBP	AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	200 000.00	264 791.92	0.20
GBP	GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	200 000.00	312 205.93	0.24
Total GBP			591 747.00	0.45

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
NOK			
NOK RABOBANK NEDERLAND NV 2.62500% 13-29.05.18	1 360 000.00	164 182.08	0.12
Total NOK		164 182.08	0.12
NZD			
NZD ABN AMRO BANK NV 6.00000% 13-17.06.19	250 000.00	187 427.23	0.14
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	250 000.00	188 261.18	0.14
Total NZD		375 688.41	0.28
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	250 000.00	258 920.50	0.20
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	250 000.00	281 795.00	0.21
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	230 000.00	240 907.29	0.18
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	500 000.00	630 625.00	0.48
Total USD		1 412 247.79	1.07
Total Medium-Term Notes, fester Zins		6 025 886.71	4.55
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 4.250%/VAR 15-PRP	460 000.00	505 367.61	0.38
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	400 000.00	461 899.62	0.35
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-10.11.25	400 000.00	469 258.35	0.35
EUR SANTOS FIN LTD-SUB 8.250%/VAR 10-22.09.70	500 000.00	572 111.87	0.43
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	260 000.00	287 519.58	0.22
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	360 000.00	448 491.98	0.34
Total EUR		2 744 649.01	2.07
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	134 674.49	0.10
GBP WALES & WEST UTILITIES FINANCE PLC 6.750%/VAR 10-17.12.36	200 000.00	277 696.26	0.21
Total GBP		412 370.75	0.31
USD			
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	100 000.00	81 995.00	0.07
Total USD		81 995.00	0.07
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		3 239 014.76	2.45
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ALBEMARLE CORPORATION-REG-S 1.87500% 14-08.12.21	172 000.00	203 086.63	0.15
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 2.25000% 15-24.03.21	300 000.00	358 019.44	0.27
EUR AON PLC 2.87500% 14-14.05.26	200 000.00	248 748.40	0.19
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	520 000.00	604 808.28	0.46
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 15-25.05.66	1 000 000.00	1 044 221.94	0.79
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	200 000.00	240 604.76	0.18
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75000% 13-01.09.44	4 400 000.00	6 196 525.76	4.68
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	1 000 000.00	1 117 932.92	0.84
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN C.CORP 3.32500% 17-24.03.25	170 000.00	196 569.23	0.15
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	100 000.00	120 803.91	0.09
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.10000% 15-15.02.45	2 000 000.00	2 334 034.69	1.76
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-PRP	300 000.00	339 104.22	0.26
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 500 000.00	1 917 480.54	1.45
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.20000% 05-31.01.37	700 000.00	1 000 491.26	0.75
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 5.15000% 13-31.10.44	3 500 000.00	5 679 444.68	4.29
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	8 000 000.00	9 034 502.88	6.82
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	300 000.00	369 924.51	0.28
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	100 000.00	113 237.15	0.08
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	100 000.00	113 716.19	0.09
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.87500% 17-30.03.27	100 000.00	113 583.50	0.09
EUR WIND ACQUISITION FINANCE SA-REG-S 7.00000% 14-23.04.21	200 000.00	234 098.41	0.18
Total EUR		31 580 939.30	23.85
GBP			
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	100 000.00	145 357.10	0.11
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	246 549.88	0.19
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	290 603.17	0.22
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	200 000.00	268 422.07	0.20
Total GBP		950 932.22	0.72
USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	235 000.00	184 922.35	0.14
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	230 000.00	264 500.00	0.20
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	250 000.00	287 750.00	0.22
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	500 000.00	606 875.00	0.46
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	250 000.00	272 418.50	0.21
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14.10.44	500 000.00	496 000.00	0.37
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 4.00000% 14-30.01.20	450 000.00	467 100.00	0.35
USD PETROLEOS DE VENEZUELA SA-REG-S 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	236 400.00	0.18
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	160 000.00	174 521.76	0.13
Total USD		2 990 487.61	2.26
Total Anleihen, fester Zins		35 522 359.13	26.83
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	349 103.27	0.26
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S-SUB 5.12500% 13-06.09.73	200 000.00	236 988.38	0.18
EUR DONG ENERGY A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-PRP	370 000.00	433 011.33	0.33
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	328 870.37	0.25

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 13-PRP	300 000.00	376 850.31	0.28
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	2 750 000.00	3 815 936.32	2.88
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	295 000.00	351 100.38	0.27
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	400 000.00	476 837.48	0.36
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	400 000.00	479 698.21	0.36
Total EUR		6 848 396.05	5.17
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	275 470.66	0.21
GBP BHPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	75 000.00	108 439.80	0.08
GBP ORANGE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	200 000.00	286 177.80	0.22
GBP RABOBANK NEDERLAND NV-SUB VAR 08-PRP	100 000.00	161 543.03	0.12
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	271 525.51	0.20
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	250 000.00	329 805.45	0.25
Total GBP		1 432 962.25	1.08
USD			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	400 000.00	426 720.00	0.32
USD QBE CAP FUNDING II-REG-S-SUB 6.797%/3M LIBOR+262.5BP 07-PRP	210 000.00	210 000.00	0.16
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	420 181.20	0.32
Total USD		1 056 901.20	0.80
Total Anleihen, variabler Zins		9 338 259.50	7.05
Treasury-Notes, variabler Zins			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50	1 050.00	1 029 084.92	0.78
Total BRL		1 029 084.92	0.78
Total Treasury-Notes, variabler Zins		1 029 084.92	0.78
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		68 390 127.23	51.65
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Asset Backed Securities, fester Zins			
USD			
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.18000% 16-15.03.24	1 000 000.00	1 023 808.20	0.77
Total USD		1 023 808.20	0.77
Total Asset Backed Securities, fester Zins		1 023 808.20	0.77
Mortgage Backed Securities, variabler Zins			
USD			
USD COMM 2014-LC17 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 14-01.10.47	500 000.00	505 392.70	0.38
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB VAR 15-01.11.48	500 000.00	499 052.00	0.38
USD FREMF MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 15-01.10.48	500 000.00	507 169.85	0.38
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2014-SUB VAR 14-01.01.47	500 000.00	521 189.00	0.40
Total USD		2 032 803.55	1.54
Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins		2 032 803.55	1.54
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	100 000.00	119 695.15	0.09
Total EUR		119 695.15	0.09
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	200 000.00	204 388.00	0.15
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	193 000.00	0.15
USD CCO LLC/CAPITAL 4.46400% 16-23.07.22	300 000.00	321 917.70	0.24
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	250 000.00	278 613.50	0.21
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	300 000.00	278 820.00	0.21
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 2.50000% 13-15.01.19	68 000.00	68 238.00	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	300 000.00	298 109.40	0.23
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	350 000.00	362 687.50	0.27
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.00000% 11-01.10.21	380 000.00	412 003.22	0.31
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.25000% 13-15.06.23	400 000.00	429 679.60	0.33
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	140 000.00	152 413.80	0.12
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	250 000.00	306 500.00	0.23
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	200 000.00	198 670.00	0.15
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	210 000.00	203 957.67	0.15
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	300 000.00	300 375.00	0.23
USD REGENCY ENERGY PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.50000% 12-15.04.23	400 000.00	412 000.00	0.31
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	250 000.00	288 750.00	0.22
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	150 000.00	168 296.70	0.13
USD WINDSTREAM CORP 7.75000% 11-01.10.21	250 000.00	241 875.00	0.18
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	400 000.00	402 124.00	0.30
Total USD		5 522 419.09	4.17
Total Notes, fester Zins		5 642 114.24	4.26
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD ADANI ABBOT POINT TERMINAL PTY LTD STEP-UP 13-01.11.18	600 000.00	448 023.41	0.34
Total AUD		448 023.41	0.34
Total Medium-Term Notes, fester Zins		448 023.41	0.34

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

Anleihen, fester Zins

USD

USD	COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	100 000.00	110 107.40	0.08
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.25000% 03-15.01.33	110 000.00	154 074.14	0.12
USD	PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	264 162.00	0.20
USD	SSG RESOURCES LTD -REG-S 4.25000% 12-04.10.22	200 000.00	210 521.80	0.16
Total USD			738 865.34	0.56

Total Anleihen, fester Zins

738 865.34 0.56

Anleihen, variabler Zins

NZD

NZD	NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	14 000 000.00	10 738 489.89	8.11
NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	3 000 000.00	2 556 953.29	1.93
NZD	NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	27 000 000.00	21 407 836.22	16.17
Total NZD			34 703 279.40	26.21

USD

USD	PROGRESSIVE CORP/THE-SUB 6.700%/VAR 07-15.06.37	215 000.00	215 268.75	0.16
Total USD			215 268.75	0.16

Total Anleihen, variabler Zins

34 918 548.15 26.37

Treasury-Notes, variabler Zins

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	500 000.00	495 800.38	0.37
Total USD			495 800.38	0.37

Total Treasury-Notes, variabler Zins

495 800.38 0.37

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

45 299 963.27 34.21

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

Asset Backed Securities, fester Zins

USD

USD	AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRST 2.71000% 16-08.09.22	1 000 000.00	995 994.60	0.75
USD	SANTANDER DRIVEAUTORECEIVABLE TRUST-SUB 4.02000% 16-15.04.22	700 000.00	723 466.80	0.55
Total USD			1 719 461.40	1.30

Total Asset Backed Securities, fester Zins

1 719 461.40 1.30

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

1 719 461.40 1.30

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

USD	HILTON USA TRUST-144A-SUB 5.51909% 16-01.11.35	325 000.00	328 758.14	0.25
Total USD			328 758.14	0.25

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins

328 758.14 0.25

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

328 758.14 0.25

Total des Wertpapierbestandes

115 738 310.04 87.41

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17	67.00	156 451.69	0.12
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.17	15.00	52 289.25	0.04
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	-185.00	-73 712.33	-0.06
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.17	-70.00	-56 875.35	-0.04
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 12.09.17	5.00	9 042.82	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 27.09.17	-190.00	-39 244.88	-0.03
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			47 951.20	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Finanzterminkontrakte auf Zinssätze			
USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 18.09.17	220.00	41 250.00	0.03
GBP 90DAY GBP LIBOR FUTURE 21.03.18	200.00	51 638.00	0.04
USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 18.03.19	-120.00	96 000.00	0.07
USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 17.05.19	-520.00	-215 915.00	-0.16
CAD BANK ACCEPTANCE FUTURE 19.06.17	254.00	24 505.81	0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Zinssätze		-2 521.19	0.00

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **45 430.01** **0.04**

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

NOK BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.74000% 16-17.01.18	-35 000 000.00	-65 178.39	-0.05
NOK BC/INTEREST RATE SWAP REC NIBOR6M 16-17.01.18			
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.49750% 19-25.06.24	-5 000 000.00	-321 894.24	-0.24
CAD LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAB3M 19-25.06.24			
GBP CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.82200% 14-27.08.44	-550 000.00	-242 564.81	-0.18
GBP CME/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-27.08.44			
GBP CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.80300% 14-28.08.44	-180 000.00	-78 319.50	-0.06
GBP CME/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-28.08.44			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.90400% 14-05.09.44	-450 000.00	-209 621.25	-0.16
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-05.09.44			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.96250% 14-11.09.44	-320 000.00	-154 716.22	-0.12
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-11.09.44			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.94650% 14-22.09.44	-650 000.00	-310 830.72	-0.24
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-22.09.44			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.83950% 14-02.10.44	-600 000.00	-266 880.54	-0.20
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-02.10.44			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 14-11.12.44	-600 000.00	-186 363.18	-0.14
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 14-11.12.44			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.29200% 20-03.02.25	-8 000 000.00	-17 048.41	-0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.02.25			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 15-28.04.45	-2 000 000.00	15 923.58	0.01
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-28.04.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.27700% 15-13.05.45	-1 200 000.00	-330 305.90	-0.25
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.05.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.33100% 15-14.05.45	-1 200 000.00	-350 454.33	-0.27
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-14.05.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.51890% 15-05.06.45	-300 000 000.00	-547 995.47	-0.42
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-05.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55125% 15-08.06.45	-300 000 000.00	-571 731.12	-0.43
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-08.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56450% 15-15.06.45	-200 000 000.00	-387 353.42	-0.29
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.06.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.36950% 15-12.06.45	-800 000.00	-251 796.76	-0.19
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-12.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.45625% 15-23.06.45	-200 000 000.00	-332 861.21	-0.25
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.06.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.44200% 15-23.06.45	-800 000.00	-269 848.43	-0.21
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.06.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.43600% 15-25.06.45	-1 200 000.00	-402 152.06	-0.30
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-25.06.45			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.52750% 15-06.07.45	-300 000 000.00	-551 406.89	-0.42
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-06.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.47600% 15-13.07.45	-1 200 000.00	-416 695.26	-0.32
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.46100% 15-15.07.45	-1 600 000.00	-547 834.01	-0.41
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24350% 15-31.07.45	-2 000 000.00	-545 650.17	-0.41
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-31.07.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.08300% 15-04.08.45	-800 000.00	-189 473.27	-0.14
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-04.08.45			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.56500% 15-10.11.45	-2 500 000.00	-82 186.81	-0.06
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-10.11.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.18700% 15-10.11.45	-1 600 000.00	-402 507.88	-0.31
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-10.11.45			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.60800% 15-19.11.45	-2 400 000.00	-100 467.68	-0.08
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-19.11.45			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12700% 15-16.12.45	-1 500 000.00	-362 402.48	-0.27
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-16.12.45			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.77500% 18-15.01.20	-200 000 000.00	-421 154.94	-0.32
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-15.01.20			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.56750% 16-05.04.46	-250 000 000.00	145 126.32	0.11
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-05.04.46			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12350% 16-18.04.46	-2 000 000.00	125 188.14	0.08
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 16-18.04.46			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59900% 16-30.04.46	-200 000 000.00	101 310.09	0.08
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-30.04.46			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 16-23.09.46	-210 000 000.00	148 817.63	0.11
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-23.09.46			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.19900% 16-11.10.46	-1 000 000.00	60 045.21	0.05
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-11.10.46			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.03250% 16-14.10.21	-50 000 000.00	33 518.79	0.03
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 16-14.10.21			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.21650% 16-13.10.46	-1 500 000.00	81 615.89	0.06
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-13.10.46			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.30750% 17-14.02.22	-50 000 000.00	-43 242.94	-0.03
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-14.02.22			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39400% 17-23.03.27	-4 600 000.00	-120 456.04	-0.09
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-23.03.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.43900% 17-29.03.47	-1 250 000.00	-24 039.74	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.03.47			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.40950% 17-31.03.47	-1 250 000.00	-11 878.82	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-31.03.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.34600% 17-07.04.27	-5 000 000.00	-106 151.10	-0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-07.04.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.23250% 17-22.05.22	-45 000 000.00	-3 381.52	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-22.05.22			
ZAR	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP REC 7.16000% 13-12.08.18	10 000 000.00	47.05	0.00
ZAR	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP PAYER JIBA3M 13-12.08.18			
ZAR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 7.19000% 13-13.08.18	12 000 000.00	394.36	0.00
ZAR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER JIBA3M 13-13.08.18			
INR	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP REC 8.30000% 13-19.09.18	75 000 000.00	33 949.80	0.03
INR	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MMBICMP 13-19.09.18			
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 8.25000% 13-31.10.18	90 000 000.00	39 705.82	0.03
INR	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MMBICMP 13-31.10.18			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23	1 200 000.00	134 010.66	0.10
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 13-09.12.23			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24	2 100 000.00	223 078.09	0.17
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 14-17.02.24			
CNY	JP MORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 4.22500% 14-28.07.19	30 000 000.00	52 378.97	0.04
CNY	JP MORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 14-28.07.19			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.12750% 14-05.09.18	5 500 000.00	75 513.88	0.06
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-05.09.18			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.24550% 14-10.09.18	6 500 000.00	97 436.97	0.07
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-10.09.18			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.28000% 14-12.09.18	6 500 000.00	100 009.22	0.08
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 14-12.09.18			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAB3M 20-03.02.25	10 000 000.00	199 063.46	0.15
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.34500% 20-03.02.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.96550% 15-12.05.25	10 000 000.00	473 499.01	0.36
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 15-12.05.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95000% 15-02.07.25	15 000 000.00	823 938.75	0.62
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 15-02.07.25			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.75000% 15-13.08.20	75 000 000.00	-327 421.71	-0.25
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 15-13.08.20			
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP REC 2.70000% 15-18.09.20	90 000 000.00	-440 807.12	-0.33
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 15-18.09.20			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.85125% 25-27.10.45	350 000 000.00	463 413.97	0.35
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 25-27.10.45			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 16-22.04.21	65 000 000.00	-317 956.50	-0.24
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 16-22.04.21			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26	95 000 000.00	-456 284.67	-0.35
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.32000% 16-21.09.31	400 000 000.00	-53 512.13	-0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-21.09.31			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.89000% 16-08.11.26	6 000 000.00	-91 682.43	-0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 16-08.11.26			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.97000% 16-08.11.21	55 000 000.00	-280 756.14	-0.21
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 16-08.11.21			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.30200% 17-21.03.20	18 700 000.00	75 954.62	0.06
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 17-21.03.20			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.59600% 17-07.04.19	23 100 000.00	59 721.32	0.05
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 17-07.04.19			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 4.12500% 17-10.05.22	45 000 000.00	86 162.92	0.07
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 17-10.05.22			
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 6.50500% 17-19.05.22	400 000 000.00	22 224.96	0.02
INR	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MMBICMP 17-19.05.22			
	Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		-7 523 216.73	-5.68
Credit-Default-Swaps*				
USD	BC/JGB CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 13-20.03.19	-2 750 000.00	-50 989.68	-0.04
USD	MORGAN STANLEY/THAI CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 14-20.06.19	-700 000.00	-12 029.71	-0.01
EUR	CIT/HSBC CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 14-20.03.20	-385 000.00	-9 668.51	-0.01
EUR	BARCLAYS/MEOGR CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-580 000.00	-10 718.75	-0.01
USD	JPMORGAN/KOREA CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-5 000 000.00	-106 203.50	-0.08
USD	CITI/GB CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-5 000 000.00	-141 576.50	-0.11
USD	ICE/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-15 000 000.00	-332 141.67	-0.25
USD	BC/CHINA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 13-20.03.19	2 750 000.00	45 286.45	0.02
USD	BC/RUSSIA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 13-20.03.19	1 500 000.00	16 367.70	0.01
USD	MORGAN STANLEY/RUSSIA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.06.19	700 000.00	7 994.63	0.01
EUR	CITI/STANLN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	385 000.00	7 781.75	0.01
USD	JP MORGAN/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.12.19	580 000.00	4 149.90	0.00
USD	JP MORGAN/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	70 000.00	344.60	0.00
USD	BARCLAYS/CHINA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.06.20	5 000 000.00	101 420.00	0.08
USD	CIT/CHINA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.06.20	5 000 000.00	101 420.00	0.08
USD	GOLDMAN SACHS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	7 000 000.00	76 935.60	0.06
USD	JPMORGAN/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	8 000 000.00	87 926.40	0.07
	Total Credit-Default-Swaps		-213 701.29	-0.17
	Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-7 736 918.02	-5.85
	Total Derivative Instrumente		-7 691 488.01	-5.81

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		132 969 341.36	204 728 206.44	182 112 346.86
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU045555184			
Aktien im Umlauf		79 513.0000	100 248.0000	95 845.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.88	100.52	100.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.88	100.52	100.90
Klasse (CHF hedged) I-A1-dist	LU045555267			
Aktien im Umlauf		70 289.4260	47 940.0000	37 060.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.31	97.48	98.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		97.31	97.48	98.37
Klasse I-A2-acc²	LU0455552322			
Aktien im Umlauf		25 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.63	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.63	-	-
Klasse I-A3-acc	LU0455552678			
Aktien im Umlauf		5 671.0000	281 855.0000	224 650.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.05	102.04	100.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.05	102.04	100.81
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697			
Aktien im Umlauf		9 900.0000	198 262.0000	166 927.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.18	99.76	100.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.18	99.76	100.04
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790			
Aktien im Umlauf		4 203.0000	413 429.9000	326 599.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.41	101.12	100.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.41	101.12	100.74
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853			
Aktien im Umlauf		45 899.2000	44 653.8300	41 335.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		104.25	103.40	103.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		104.25	103.40	103.33
Klasse I-B-dist³	LU0455552918			
Aktien im Umlauf		-	-	6 602.6600
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	111.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	111.50
Klasse P-acc	LU0455550201			
Aktien im Umlauf		164 398.8280	258 378.0760	268 896.6800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.39	116.76	115.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		119.39	116.76	115.98
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0455553486			
Aktien im Umlauf		180 815.4210	201 519.3990	238 475.8990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.36	111.44	112.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		111.36	111.44	112.35
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0455556406			
Aktien im Umlauf		198 117.4450	234 948.9810	210 886.0860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		116.11	115.40	115.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		116.11	115.40	115.58
Klasse Q-acc⁴	LU1240775160			
Aktien im Umlauf		62 506.6010	27 459.4840	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.36	101.66	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.36	101.66	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁴	LU1240774940			
Aktien im Umlauf		44 049.7150	26 344.5520	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.88	100.55	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		100.88	100.55	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁴	LU1240775087			
Aktien im Umlauf		266 955.0670	14 715.9420	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.01	101.00	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.01	101.00	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 27.2.2017

³ Die Aktienklasse I-B-dist war bis zum 27.10.2015 im Umlauf

⁴ Erste NAV 6.10.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	0.4%	-0.4%	0.0%
Klasse (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	0.4%	-0.4%	0.1%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A3-acc	USD	2.9%	1.2%	-
Klasse (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	0.4%	-0.3%	-
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	1.3%	0.4%	-
Klasse (CHF hedged) I-B-acc	CHF	0.8%	0.1%	0.5%
Klasse I-B-dist ²	USD	-	-	1.3%
Klasse P-acc	USD	2.3%	0.7%	0.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.1%	-0.8%	-0.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	0.6%	-0.2%	0.4%
Klasse Q-acc	USD	2.7%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.3%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	1.0%	-	-

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

² Die Aktienklasse I-B-dist war bis zum 27.10.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der 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 2016 bis zum 31. Mai 2017 wurde Donald Trump zum US-Präsidenten gewählt, woraufhin die Marktbewertungen stiegen. Damit nahmen sie eine Reihe fiskalisch expansiver Wahlversprechen zu einer Kombination aus Steuersenkungen und Infrastrukturinvestitionen sowie eine erwartete unternehmensfreundliche Regulierungsreform vorweg. Wie erwartet, erhöhte die US-Notenbank den Leitzins um 25 Bp und hob ihre Prognose bezüglich künftiger Zinserhöhungen an. Eine überraschende Grundsatzvereinbarung der OPEC-Länder zur Reduzierung der Fördermengen führte zu einem Anstieg der Ölpreise, der eine vorhergehende Schwäche ausglich und Risikoanlagen Auftrieb verlieh.

Der Subfonds erzielte einen positiven Ertrag. Das Spreadmanagement kam der Wertentwicklung zugute, während das Durationsmanagement im Berichtsjahr negativ zu Buche schlug. Im Laufe des Berichtsjahres hoben wir das Durationsengagement auf eine Übergewichtung gegenüber der Benchmark an.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	49.22
Italien	9.43
Frankreich	8.91
Irland	7.18
Japan	4.13
Grossbritannien	4.07
Spanien	3.54
Neuseeland	3.45
Schweden	1.67
Australien	1.35
Mexiko	0.85
Portugal	0.80
Norwegen	0.34
Supranational	0.30
Kanada	0.28
Brasilien	0.26
Kolumbien	0.25
Indonesien	0.25
Kasachstan	0.22
Dänemark	0.20
Luxemburg	0.18
Malaysia	0.18
Türkei	0.17
Peru	0.16
Südkorea	0.11
Total	97.50

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	89.08
Anlagefonds	6.94
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.36
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.34
Supranationale Organisationen	0.30
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.22
Erdöl	0.15
Banken & Kreditinstitute	0.11
Total	97.50

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	129 706 816.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-61 364.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	129 645 451.63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 569 600.46
Andere liquide Mittel (Margins)	135 586.60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	610 378.60
Forderungen aus Zeichnungen	57 119.19
Zinsforderungen aus Wertpapieren	366 166.15
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	856.05
Sonstige Forderungen	15 533.33
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-64 018.85
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	981 304.61
Total Aktiva	134 317 977.77
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-1 873.59
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-606 758.12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-674 890.40
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 890.57
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 470.87
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 752.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-65 114.30
Total Passiva	-1 348 636.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132 969 341.36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 201.04
Zinsen auf Wertpapiere	955 174.57
Dividenden	33 202.03
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	98 880.45
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	212 888.67
Total Erträge	1 309 346.76
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-764 498.37
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 410.96
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-39 552.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 845.78
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-538.55
Total Aufwendungen	-865 845.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	443 500.92
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 727 773.73
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-22 124.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	87 478.75
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-675 565.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 337 984.73
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-1 894 483.81
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 131 879.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-17 838.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 598 752.92
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 712 794.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 818 310.32

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	204 728 206.44
Zeichnungen	72 946 846.26
Rücknahmen	-149 492 141.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-76 545 295.30
Ausbezahlte Dividende	-31 880.10
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	443 500.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 337 984.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 712 794.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 818 310.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132 969 341.36

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 248.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 565.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 300.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	79 513.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 940.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	22 349.4260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	70 289.4260
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 000.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	281 855.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 903.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-283 087.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 671.0000
Klasse	(CHF hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 262.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 200.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-192 562.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 900.0000
Klasse	(EUR hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	413 429.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 580.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-411 806.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 203.0000
Klasse	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 653.8300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 245.3700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 899.2000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258 378.0760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 709.3820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 688.6300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	164 398.8280
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 519.3990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72 937.6740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-93 641.6520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 815.4210
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	234 948.9810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	143 147.1050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-179 978.6410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	198 117.4450
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 459.4840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 987.4050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 940.2880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	62 506.6010

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 344.5520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 001.6650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 296.5020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 049.7150
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 715.9420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	265 261.9170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 022.7920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	266 955.0670

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Inflation-linked (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF hedged) I-A1-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	0.52

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
USD			
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	300 000.00	327 494.40	0.25
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	200 000.00	194 450.00	0.14
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	200 000.00	228 500.00	0.17
Total USD		750 444.40	0.56
Total Notes, fester Zins		750 444.40	0.56
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	4 044 000.00	5 139 426.89	3.87
Total EUR		5 139 426.89	3.87
Total Notes, variabler Zins		5 139 426.89	3.87
Medium-Term Notes, fester Zins			
AUD			
AUD EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 6.25000% 03-28.12.18	500 000.00	396 021.35	0.30
AUD KOMMUNALBANKEN AS 6.50000% 11-12.04.21	530 000.00	454 420.92	0.34
Total AUD		850 442.27	0.64
USD			
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	212 000.00	209 880.00	0.16
Total USD		209 880.00	0.16
Total Medium-Term Notes, fester Zins		1 060 322.27	0.80
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA 5.75000% 07-15.05.21	61 000.00	52 283.56	0.04
Total AUD		52 283.56	0.04
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 3.25000% 12-25.05.45	220 000.00	330 750.55	0.25
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 16-25.05.26	2 080 000.00	2 324 739.12	1.75
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 15-18.02.45	284 000.00	322 982.71	0.24
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.75000% 14-01.09.24	563 000.00	722 555.94	0.54
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.10000% 15-15.02.45	250 000.00	291 754.34	0.22
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.12500% 17-14.04.27	625 000.00	765 531.48	0.58
Total EUR		4 758 314.14	3.58
USD			
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	300 000.00	345 000.00	0.26
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	287 000.00	330 337.00	0.25
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	200 000.00	242 750.00	0.18
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	300 000.00	297 600.00	0.22
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	140 000.00	216 090.00	0.16
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 5.25000% 09-12.08.19	220 000.00	233 912.80	0.18
Total USD		1 665 689.80	1.25
Total Anleihen, fester Zins		6 476 287.50	4.87
Anleihen, variabler Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	555 000.00	589 936.17	0.44
AUD AUSTRALIA 3.000%/CPI LINKED 09-20.09.25	330 000.00	351 578.65	0.26
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.250%/CPI LINKED 12-21.02.22	580 000.00	499 156.11	0.38
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.750%/CPI LINKED 09-20.11.20	303 000.00	299 893.12	0.23
Total AUD		1 740 564.05	1.31
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 12-15.11.23	1 589 000.00	270 396.99	0.20
Total DKK		270 396.99	0.20
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.100%/CPTFEMU LINKED 09-25.07.22	1 079 000.00	1 501 743.83	1.13
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	1 689 000.00	2 129 069.63	1.60
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.250%/INFLATION IDX LKD 03-25.07.20	1 255 000.00	1 957 346.95	1.47
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.100%/CPI LINKED 08-25.07.23	785 000.00	1 177 538.83	0.89
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 12-25.07.21	758 000.00	921 961.38	0.69
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	1 241 000.00	1 508 140.53	1.14
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	454 000.00	629 976.40	0.47
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	960 000.00	1 364 275.58	1.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23	2 315 000.00	3 414 238.87	2.57
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.100%/CPI LINKED 10-15.09.21	485 000.00	655 657.63	0.49
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 0.100%/CPI LKD 16-15.05.22	532 000.00	608 126.00	0.46
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	88 000.00	101 710.92	0.08
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	4 040 000.00	4 606 053.40	3.46
Total EUR		20 575 839.95	15.48

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 2.500%/RPI LINKED 86-17.07.24	47 000.00	224 884.52	0.17
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 2.500%/RPI LINKED 83-16.04.20	414 000.00	1 989 342.08	1.50
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.875%/RPI LINKED 07-22.11.22	608 000.00	1 298 923.55	0.98
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 0.125%/RPI LINKED 13-22.11.19	1 261 000.00	1 903 553.10	1.43
Total GBP		5 416 703.25	4.08
MXN			
MXN MEXICAN UDIBONOS 4.000%/MXUDI LINKED 10-15.11.40	22 000.00	722 354.57	0.54
Total MXN		722 354.57	0.54
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	1 141 000.00	881 570.66	0.66
Total NZD		881 570.66	0.66
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.500%/CPI LINKED 10-01.06.17	9 865 000.00	1 199 686.35	0.90
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.250%/IDX LINKED 11-01.06.22	1 170 000.00	154 782.57	0.12
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 4.000%/CPI LINKED 95-01.12.20	4 700 000.00	867 915.27	0.65
Total SEK		2 222 384.19	1.67
Total Anleihen, variabler Zins		31 829 813.66	23.94
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI IDX LKND 10-15.02.40	390 000.00	557 352.92	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.625%/CPI LINKED 08-15.01.18	846 000.00	995 800.47	0.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.375%/CPI LINKED 08-15.07.18	484 000.00	559 857.50	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI INDEX 09-15.01.19	273 000.00	322 674.08	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.875%/CPI LINKED 09-15.07.19	757 000.00	909 253.53	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.375%/CPI INDEX 10-15.01.20	415 000.00	489 117.74	0.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	1 664 000.00	1 944 736.71	1.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 11-15.07.21	3 039 000.00	3 403 142.01	2.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	2 921 000.00	3 173 453.85	2.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	5 120 000.00	5 165 389.75	3.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 14-15.07.24	1 326 000.00	1 355 739.66	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 17-15.04.22	1 870 000.00	1 884 951.92	1.42
Total USD		20 761 470.14	15.61
Total Treasury-Notes, variabler Zins		20 761 470.14	15.61
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		66 017 764.86	49.65
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	150 000.00	151 664.40	0.12
Total USD		151 664.40	0.12
Total Anleihen, fester Zins		151 664.40	0.12
Anleihen, variabler Zins			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.250%/CPI IDX LINKED 91-01.12.21	268 000.00	375 225.06	0.28
Total CAD		375 225.06	0.28
JPY			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 13-10.09.23	155 000 000.00	1 506 053.07	1.13
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 15-10.03.25	178 000 000.00	1 687 043.70	1.27
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 16-10.03.26	60 000 000.00	569 323.30	0.43
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 17-10.03.27	180 000 000.00	1 721 888.57	1.30
Total JPY		5 484 308.64	4.13
NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 482 000.00	2 115 452.69	1.59
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	1 996 000.00	1 582 594.12	1.19
Total NZD		3 698 046.81	2.78
Total Anleihen, variabler Zins		9 557 580.51	7.19
Treasury-Notes, variabler Zins			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	4 239 000.00	4 551 870.73	3.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 14-15.04.19	6 557 000.00	6 867 862.34	5.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	2 436 000.00	2 497 162.33	1.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 15-15.04.20	1 739 000.00	1 826 659.65	1.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	2 179 000.00	2 285 649.53	1.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.250%/CPI LINKED 10-15.07.20	26 000.00	30 561.22	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 900 000.00	1 969 971.97	1.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	4 942 000.00	4 928 627.00	3.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	2 397 000.00	2 567 234.42	1.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	10 091 000.00	10 682 153.23	8.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 13-15.04.18	385 000.00	406 363.65	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	4 188 000.00	4 471 241.30	3.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	1 551 000.00	1 605 440.01	1.21
Total USD		44 690 797.38	33.60
Total Treasury-Notes, variabler Zins		44 690 797.38	33.60
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		54 400 042.29	40.91

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

Investment Fonds, open end

Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	622.90	6 229 000.00	4.68
GBP UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	232.28	2 998 644.48	2.26
Total Irland		9 227 644.48	6.94

Total Investment Fonds, open end		9 227 644.48	6.94
---	--	---------------------	-------------

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		9 227 644.48	6.94
--	--	---------------------	-------------

Total des Wertpapierbestandes		129 645 451.63	97.50
--------------------------------------	--	-----------------------	--------------

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.17	-8.00	-23 569.52	-0.02
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.17	-2.00	-3 148.60	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.17	-7.00	-29 605.38	-0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.17	-5.00	-7 695.35	-0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-64 018.85	-0.05

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-64 018.85	-0.05
--	--	-------------------	--------------

Total Derivative Instrumente		-64 018.85	-0.05
-------------------------------------	--	-------------------	--------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD 23 964 105.76	EUR 21 920 000.00	6.6.2017	-686 249.09	-0.52
EUR 30 606 700.00	USD 33 460 866.60	6.6.2017	958 203.46	0.72
USD 3 657 325.70	NZD 5 285 000.00	6.6.2017	-93 601.74	-0.07
USD 2 175 919.45	SEK 19 160 000.00	7.6.2017	-33 243.88	-0.03
USD 2 390 089.60	AUD 3 200 000.00	6.6.2017	7 905.61	0.01
USD 4 643 758.41	JPY 520 400 000.00	6.6.2017	-62 306.95	-0.05
USD 154 350.09	DKK 1 050 000.00	6.6.2017	-4 367.65	0.00
USD 342 533.14	CAD 470 000.00	6.6.2017	-5 440.16	0.00
USD 9 091 610.77	GBP 7 030 000.00	6.6.2017	15 962.83	0.01
CHF 43 937 000.00	USD 44 456 114.04	6.6.2017	957 588.17	0.72
USD 255 004.77	EUR 232 900.00	6.6.2017	-6 905.25	-0.01
GBP 50 000.00	USD 64 470.95	6.6.2017	78.47	0.00
USD 662 070.04	MXN 12 450 000.00	6.6.2017	-3 581.96	0.00
USD 1 401 022.28	EUR 1 275 000.00	6.6.2017	-32 791.70	-0.02
CHF 684 000.00	USD 687 285.22	6.6.2017	19 703.70	0.01
USD 575 119.62	CHF 567 700.00	6.6.2017	-11 660.51	-0.01
USD 193 387.88	NZD 280 000.00	6.6.2017	-5 336.75	0.00
EUR 19 976 100.00	USD 22 478 625.90	6.6.2017	-14 303.20	-0.01
USD 334 129.59	AUD 445 000.00	6.6.2017	2 857.13	0.00
USD 4 668 973.50	EUR 4 155 000.00	6.6.2017	-3 573.23	0.00
USD 521 044.36	NZD 740 000.00	6.6.2017	-4 156.45	0.00
USD 805 857.93	JPY 90 200 000.00	6.6.2017	-9 835.95	-0.01
USD 627 912.60	EUR 561 600.00	6.6.2017	-3 640.29	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			981 304.61	0.74

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 705 187.06	2.03
---	--	---------------------	-------------

Andere Aktiva und Passiva		-298 583.09	-0.22
----------------------------------	--	--------------------	--------------

Total des Nettovermögens		132 969 341.36	100.00
---------------------------------	--	-----------------------	---------------

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Opportunities Unconstrained (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	28.3.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		14 399 931.90	102 044 650.60	162 100 379.89
Klasse F-acc¹	LU1287053687			
Aktien im Umlauf		-	2 287.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	97.15	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	97.15	-
Klasse (CHF hedged) F-acc¹	LU1287053760			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	96.09	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	96.09	-
Klasse (EUR hedged) F-acc¹	LU1287053844			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	96.58	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	96.58	-
Klasse (GBP hedged) F-acc³	LU1346285452			
Aktien im Umlauf		-	45 728.7000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		-	102.05	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		-	102.05	-
Klasse (EUR hedged) I-B-acc⁴	LU1059388964			
Aktien im Umlauf		-	34 499.9710	106 317.0540
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	94.76	99.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	94.76	99.96
Klasse I-X-acc⁵	LU1036032859			
Aktien im Umlauf		-	98 291.0920	405 979.9650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	95.96	100.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	95.96	100.48
Klasse (CHF hedged) I-X-acc⁶	LU0960679255			
Aktien im Umlauf		-	131 998.5710	231 896.4690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	93.58	99.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	93.58	99.42
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁷	LU1209109815			
Aktien im Umlauf		-	109 003.8820	100 677.4080
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	94.78	99.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	94.78	99.92
Klasse K-1-UKdist⁸	LU1075028230			
Aktien im Umlauf		-	4.1000	4.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	4 089 726.71	4 909 970.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	4 089 726.71	4 909 970.27
Klasse P-acc	LU0897701065			
Aktien im Umlauf		47 711.7480	94 554.6930	148 632.1420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.40	90.56	96.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		92.40	90.56	96.52
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0897702469			
Aktien im Umlauf		7 332.1680	26 091.3580	70 903.5570
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.73	88.39	95.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		88.73	88.39	95.56
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0897701909			
Aktien im Umlauf		64 726.7260	198 215.5960	241 350.5720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.79	90.00	96.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		90.79	90.00	96.57
Klasse P-dist	LU0897701149			
Aktien im Umlauf		1 224.0540	9 739.9450	19 888.7660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.89	89.56	95.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		90.89	89.56	95.79
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0897702543			
Aktien im Umlauf		2 185.0980	5 378.6400	16 487.1920
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		87.23	87.42	94.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		87.23	87.42	94.84
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0897702113			
Aktien im Umlauf		14 269.0630	33 545.2680	37 138.2280
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		89.26	88.97	95.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		89.26	88.97	95.84
Klasse Q-acc⁹	LU1240775756			
Aktien im Umlauf		2 209.4470	15 896.8020	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		98.78	96.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		98.78	96.21	-

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Opportunities Unconstrained (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

	ISIN	28.3.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁹	LU1240775244			
Aktien im Umlauf		7 959.6000	25 109.9960	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.07	95.13	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		96.07	95.13	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc⁹	LU1240775590			
Aktien im Umlauf		2 452.4830	17 772.2510	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.05	95.63	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		97.05	95.63	-
Klasse Q-UKdist¹⁰	LU1240775913			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	96.22	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	96.22	-

¹ Für die Periode vom 18.9.2015 bis zum 11.8.2016 waren die Aktienklassen F-acc, (CHF hedged) F-acc und (EUR hedged) F-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 7.3.2016 bis zum 28.11.2016 war die Aktienklasse (GBP hedged) F-acc im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse (EUR hedged) I-B-acc war bis zum 25.8.2016 im Umlauf

⁵ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 16.12.2016 im Umlauf

⁶ Die Aktienklasse (CHF hedged) I-X-acc war bis zum 6.2.2017 im Umlauf

⁷ Die Aktienklasse (EUR hedged) I-X-acc war bis zum 3.11.2016 im Umlauf

⁸ Die Aktienklasse K-1-UKdist war bis zum 28.10.2016 im Umlauf

⁹ Erste NAV 10.9.2015

¹⁰ Für die Periode vom 10.9.2015 bis zum 14.6.2016 war die Aktienklasse Q-UKdist im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Opportunities Unconstrained (USD) per 28. März 2017 in den Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

	1.6.2016-31.5.2017
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 559.64
Zinsen auf Wertpapiere	1 256 548.97
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	300 004.11
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	21 206.23
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	358 417.93
Total Erträge	1 940 736.88
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-923 093.66
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-335 909.23
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 053.29
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-8 482.49
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 333.36
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 923.91
Total Aufwendungen	-1 298 795.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	641 940.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	17 393.53
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-2 809 020.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	10 440.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	878 526.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 972 014.04
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-4 330 353.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	25 948.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 179 078.58
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-8 537 137.64
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	903 835.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	2 389 284.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-6 035.25
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-69 232.55
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 314 565.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	2 811 958.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 344 377.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 192 760.57

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	102 044 650.60
Zeichnungen	514 023.64
Rücknahmen	-101 115 939.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-100 601 916.03
Ausbezahlte Dividende	-249 974.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	641 940.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-9 179 078.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 344 377.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 192 760.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 287.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 287.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	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	(EUR hedged) F-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	(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 728.7000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-45 728.7000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 499.9710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 499.9710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 291.0920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-98 291.0920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	131 998.5710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	134.8590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-132 133.4300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 003.8820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-109 003.8820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	K-1-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4.1000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 554.6930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	576.9140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95 131.6070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 091.3580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	726.7020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 818.0600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 215.5960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 273.7410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-199 489.3370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 739.9450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	288.2230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 028.1680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 378.6400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 378.6400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 545.2680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 545.2680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 896.8020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 896.8020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 109.9960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 322.5390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 432.5350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 772.2510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	76.2240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 848.4750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-UKdist
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

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Opportunities Unconstrained (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-1-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	USD	55 148.74
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	0.47
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	0.51
(EUR hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.48

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Duration High Yield (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		979 220 167.91	1 135 726 921.93	1 539 624 878.75
Klasse F-acc¹	LU1303499864			
Aktien im Umlauf		1 450.0000	1 550.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.61	100.75	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		105.61	100.75	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU0949706443			
Aktien im Umlauf		400.0000	23 658.4660	30 408.4660
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		115.23	112.20	113.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		115.23	112.20	113.67
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0949593064			
Aktien im Umlauf		109 740.0010	97 220.0010	134 709.7820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		119.15	115.45	116.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		119.15	115.45	116.14
Klasse (SGD hedged) F-acc³	LU0964818966			
Aktien im Umlauf		-	-	4 666.5240
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	-	104.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		-	-	104.85
Klasse I-A1-acc	LU0849031918			
Aktien im Umlauf		109 658.7330	64 468.1860	191 166.4430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.44	108.32	108.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.44	108.32	108.37
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692			
Aktien im Umlauf		67 542.4500	84 738.8510	103 380.7670
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.99	103.32	104.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		105.99	103.32	104.79
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc⁴	LU0645921577			
Aktien im Umlauf		-	-	4 750.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	102.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	102.24
Klasse I-A2-acc	LU0838526746			
Aktien im Umlauf		202 041.8220	794 688.0000	573 280.8540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.31	108.14	108.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.31	108.14	108.14
Klasse (CHF hedged) I-A2-acc⁵	LU0645922112			
Aktien im Umlauf		-	-	134 412.8190
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	101.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	-	101.41
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262			
Aktien im Umlauf		341 388.8780	564 525.4930	63 248.1520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.65	101.45	102.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		104.65	101.45	102.11
Klasse I-A2-dist⁶	LU0774745870			
Aktien im Umlauf		-	109 397.3080	99 324.5920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	92.23	97.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	92.23	97.71
Klasse I-A2-mdist⁷	LU0862611976			
Aktien im Umlauf		-	146 239.8590	616 362.6390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	90.52	94.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	90.52	94.89
Klasse I-A3-acc⁸	LU0747109568			
Aktien im Umlauf		-	283.0000	1 763.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	102.91	102.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	102.91	102.85
Klasse I-B-acc	LU0913264429			
Aktien im Umlauf		138 903.6910	121 334.9270	151 887.1270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.32	107.63	107.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		113.32	107.63	107.11
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831			
Aktien im Umlauf		231 687.5040	256 019.9450	90 729.3540
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		107.26	103.48	103.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		107.26	103.48	103.65

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse I-X-acc	LU0912930210			
Aktien im Umlauf		67 084.9340	73 676.0170	74 366.0170
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		109.01	103.47	102.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		109.01	103.47	102.90
Klasse I-X-UKdist⁹	LU1336831943			
Aktien im Umlauf		71 583.8390	47 828.1880	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.40	100.73	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		105.40	100.73	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312			
Aktien im Umlauf		0.5000	1.9000	4.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 561 064.20	3 458 391.95	3 487 316.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 561 064.20	3 458 391.95	3 487 316.55
Klasse K-1-dist	LU0784638487			
Aktien im Umlauf		1.8000	4.4000	5.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 648 376.36	4 673 497.66	4 951 336.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		4 648 376.36	4 673 497.66	4 951 336.18
Klasse K-X-acc¹⁰	LU1525457625			
Aktien im Umlauf		155 521.4500	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.39	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.39	-	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	LU0843236083			
Aktien im Umlauf		32 020.4020	50 563.1150	34 564.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.93	90.82	97.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		88.93	90.82	97.34
Klasse P-acc	LU0577855355			
Aktien im Umlauf		1 348 587.7870	1 809 916.7910	3 261 610.4440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		118.14	113.60	114.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		118.14	113.60	114.47
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0577855785			
Aktien im Umlauf		981 603.9170	1 383 580.2620	3 007 017.7700
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.70	109.65	111.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		111.70	109.65	111.99
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0577855942			
Aktien im Umlauf		1 857 212.4070	1 798 752.8740	2 736 721.9390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.48	112.81	114.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		115.48	112.81	114.41
Klasse P-mdist	LU0590765581			
Aktien im Umlauf		328 953.3650	540 233.2760	1 116 065.6340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.47	86.31	91.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		85.47	86.31	91.23
Klasse (AUD hedged) P-mdist	LU0784638644			
Aktien im Umlauf		76 919.5390	95 586.7580	137 492.6760
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		89.30	90.03	95.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ²		89.30	90.03	95.21
Klasse (CAD hedged) P-mdist	LU1033669257			
Aktien im Umlauf		38 967.1470	52 146.7800	105 489.5030
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		89.44	91.00	96.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ²		89.44	91.00	96.57
Klasse (HKD) P-mdist⁸	LU0590766472			
Aktien im Umlauf		-	26 464.3340	56 695.1400
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		-	893.57	941.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		-	893.57	941.95
Klasse (RMB hedged) P-mdist⁸	LU0877789833			
Aktien im Umlauf		-	21 816.9980	63 312.5060
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	951.10	980.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ²		-	951.10	980.37
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU0590766043			
Aktien im Umlauf		41 821.1930	84 204.0230	142 205.7760
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		85.50	86.73	91.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		85.50	86.73	91.37
Klasse Q-acc¹¹	LU1240776721			
Aktien im Umlauf		557 803.6880	425 399.9350	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.90	100.33	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.90	100.33	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc¹¹	LU1240776218			
Aktien im Umlauf		816 894.3490	835 768.6050	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.56	99.17	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		101.56	99.17	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0577855512			
Aktien im Umlauf		652 170.0710	434 550.1970	168 000.4430
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.81	117.38	118.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		120.81	117.38	118.39
Klasse Q-dist	LU0803109510			
Aktien im Umlauf		37 364.8930	41 851.5050	37 448.2740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.99	92.50	97.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		91.99	92.50	97.99

ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (GBP hedged) Q-dist	LU0664588224		
Aktien im Umlauf	17 730.1220	20 410.9400	20 283.7200
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	92.82	94.12	99.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²	92.82	94.12	99.88
Klasse Q-mdist¹¹	LU1240776994		
Aktien im Umlauf	26 395.9610	20 241.2490	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	97.97	98.42	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	97.97	98.42	-

¹ Erste NAV 23.10.2015

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 7.10.2013 bis zum 24.8.2015 war die Aktienklasse (SGD hedged) F-acc im Umlauf

⁴ Für die Periode vom 26.3.2014 bis zum 14.1.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf

⁵ Für die Periode vom 26.3.2014 bis zum 17.12.2015 war die Aktienklasse (CHF hedged) I-A2-acc im Umlauf

⁶ Die Aktienklasse I-A2-dist war bis zum 16.6.2016 im Umlauf

⁷ Die Aktienklasse I-A2-mdist war bis zum 23.5.2017 im Umlauf

⁸ Die Aktienklassen I-A3-acc, (HKD) P-mdist und (RMB hedged) P-mdist waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁹ Erste NAV 13.4.2016

¹⁰ Erste NAV 2.12.2016

¹¹ Erste NAV 30.7.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	4.8%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	2.7%	-1.3%	0.9%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	3.2%	-0.6%	1.7%
Klasse (SGD hedged) F-acc ¹	SGD	-	-	2.0%
Klasse I-A1-acc	USD	4.7%	0.0%	1.6%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	2.6%	-1.4%	0.8%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ²	EUR	-	-	1.6%
Klasse I-A2-acc	USD	4.8%	0.0%	1.6%
Klasse (CHF hedged) I-A2-acc ³	CHF	-	-	0.9%
Klasse (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	3.2%	-0.6%	-
Klasse I-A2-dist ⁴	USD	-	0.0%	1.6%
Klasse I-A2-mdist ⁵	USD	-	0.0%	1.6%
Klasse I-A3-acc ⁶	USD	-	0.1%	1.7%
Klasse I-B-acc	USD	5.3%	0.5%	2.1%
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	3.7%	-0.2%	2.2%
Klasse I-X-acc	USD	5.4%	0.6%	-
Klasse I-X-UKdist	USD	5.4%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-1-acc	EUR	3.0%	-0.8%	1.5%
Klasse K-1-dist	USD	4.6%	-0.2%	1.5%
Klasse K-X-acc ⁷	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	1.9%	-1.9%	0.4%
Klasse P-acc	USD	4.0%	-0.8%	0.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	1.9%	-2.1%	0.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.4%	-1.4%	0.9%
Klasse P-mdist	USD	4.0%	-0.7%	0.9%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	4.9%	1.1%	3.5%
Klasse (CAD hedged) P-mdist	CAD	3.7%	-0.6%	1.8%
Klasse (HKD) P-mdist ⁸	HKD	-	-0.5%	0.9%
Klasse (RMB hedged) P-mdist ⁶	CNH	-	2.6%	4.2%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	3.9%	0.0%	1.2%
Klasse Q-acc	USD	4.6%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.4%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.9%	-0.9%	1.5%
Klasse Q-dist	USD	4.6%	-0.2%	1.4%
Klasse (GBP hedged) Q-dist	GBP	3.8%	-0.2%	1.8%
Klasse Q-mdist	USD	4.5%	-	-

¹ Für die Periode vom 7.10.2013 bis zum 24.8.2015 war die Aktienklasse (SGD hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 26.3.2014 bis zum 14.1.2016 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Für die Periode vom 26.3.2014 bis zum 17.12.2015 war die Aktienklasse (CHF hedged) I-A2-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse I-A2-dist war bis zum 16.6.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Die Aktienklasse I-A2-mdist war bis zum 23.5.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁶ Die Aktienklassen I-A3-acc, (HKD) P-mdist und (RMB hedged) P-mdist waren bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁷ 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 2016 bis zum 31. Mai 2017 wies der Markt für US-Hochzinsanleihen hohe positive Erträge aus. In einer abrupten Kehrtwende gegenüber dem Vorjahr verengten sich die Kreditrisikoprämien im Berichtsjahr, da die Besorgnis über die Höhe des Wachstums in China, die Ölpreisschwäche und die Verfassung der europäischen Banken nachliess. Der Markt nahm auch die Auswirkungen von Ereignissen wie dem Brexit-Votum in Grossbritannien und dem Ergebnis der US-Wahlen recht gelassen hin.

Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten, wobei er den Schwerpunkt auf kurzfristigere Papiere legt. Die Duration des Subfonds lag am Ende des Berichtsjahres bei 1,6 Jahren. Im Hinblick auf die Kreditqualität konzentrierte sich der Subfonds auf Emittenten mit einem besseren Rating unterhalb des Investment-Grade-Bereichs (Anleihen mit Ratings von BB und B) und investierte bei günstigen Gelegenheiten auch in Emittenten mit niedrigeren Ratings. Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Performance.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	80.53
Luxemburg	3.83
Grossbritannien	3.04
Kanada	2.50
Niederlande	1.79
Bermuda	1.67
Frankreich	1.44
Mexiko	1.38
Irland	1.12
Deutschland	0.56
Total	97.86

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	30.12
Telekommunikation	10.68
Baugewerbe & Baumaterial	7.76
Gesundheits- & Sozialwesen	6.79
Erdöl	6.46
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	3.99
Diverse Dienstleistungen	3.95
Energie- & Wasserversorgung	2.79
Immobilien	2.41
Verkehr & Transport	2.36
Gastgewerbe & Freizeit	1.74
Internet, Software & IT-Dienste	1.71
Elektrische Geräte & Komponenten	1.65
Fahrzeuge	1.65
Verpackungsindustrie	1.56
Bergbau, Kohle & Stahl	1.53
Maschinen & Apparate	1.48
Elektronik & Halbleiter	1.31
Computer & Netzwerkausrüster	1.21
Versicherungen	1.17
Umwelt & Recycling	1.17
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.93
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.75
Tabak & alkoholische Getränke	0.65
Edelmetalle und -steine	0.64
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.62
Nichteisenmetalle	0.27
Chemie	0.26
Detailhandel, Warenhäuser	0.25
Total	97.86

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	961 560 596.04
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 262 657.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	958 297 938.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 135 643.87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 204 638.92
Forderungen aus Zeichnungen	3 346 886.65
Zinsforderungen aus Wertpapieren	11 875 367.21
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	84.06
Sonstige Forderungen	118 952.71
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 405 423.90
Total Aktiva	988 384 936.27
Passiva	
Kontokorrentkredit	-92 948.22
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-534.27
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-12 259.87
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 070 387.30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 392 149.44
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-413 633.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-71 569.32
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-111 286.36
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-596 489.26
Total Passiva	-9 164 768.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	979 220 167.91

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	31 594.30
Zinsen auf Wertpapiere	58 399 431.46
Dividenden	275 099.27
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 654 886.11
Total Erträge	60 361 011.14
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-170 971.37
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 603 304.92
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-439 250.76
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-214 097.15
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7 047.80
Total Aufwendungen	-11 434 672.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	48 926 339.14
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-38 368 573.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-568 300.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-21 725 011.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 740 573.89
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 134 814.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-57 786 495.91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-8 860 156.77
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	34 267 848.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	16 881 560.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	51 149 409.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	42 289 252.42

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 135 726 921.93
Zeichnungen	562 606 161.60
Rücknahmen	-757 091 178.68
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-194 485 017.08
Ausbezahlte Dividende	-4 310 989.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	48 926 339.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-57 786 495.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	51 149 409.19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	42 289 252.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	979 220 167.91

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 550.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 450.0000
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 658.4660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 258.4660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	400.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97 220.0010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 120.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 600.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109 740.0010
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 468.1860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	123 471.4540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 280.9070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109 658.7330
Klasse	(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84 738.8510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 958.5210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 154.9220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 542.4500
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	794 688.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 341 843.3510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 934 489.5290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	202 041.8220
Klasse	(EUR hedged) I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	564 525.4930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	799 242.2240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 022 378.8390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	341 388.8780
Klasse	I-A2-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 397.3080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-109 397.3080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A2-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146 239.8590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-146 239.8590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	283.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-283.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 334.9270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	102 553.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-84 984.6680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	138 903.6910
Klasse	(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	256 019.9450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	133 326.8220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-157 659.2630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	231 687.5040

Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 676.0170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 626.8220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 217.9050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 084.9340
Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 828.1880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 687.6270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-931.9760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 583.8390
Klasse	(EUR hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.4000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5000
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.4000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.3000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.8000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	155 521.4500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	155 521.4500
Klasse	(EUR hedged) N-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 563.1150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 894.8810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 437.5940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 020.4020
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 809 916.7910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	178 981.7280
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-640 310.7320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 348 587.7870
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 383 580.2620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	70 204.6390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-472 180.9840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	981 603.9170
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 798 752.8740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 102 379.7750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 043 920.2420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 857 212.4070
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	540 233.2760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 108.2290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-220 388.1400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	328 953.3650
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 586.7580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 442.6550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 109.8740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	76 919.5390
Klasse	(CAD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 146.7800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 733.2000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 912.8330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 967.1470
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 464.3340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 464.3340
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(RMB hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 816.9980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 816.9980
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	84 204.0230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	287.6860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 670.5160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 821.1930
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	425 399.9350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	244 396.4450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-111 992.6920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	557 803.6880

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	835 768.6050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	205 157.3800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-224 031.6360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	816 894.3490
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	434 550.1970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	325 093.3130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-107 473.4390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	652 170.0710
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 851.5050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 590.2070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 076.8190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 364.8930
Klasse	(GBP hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 410.9400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 725.4700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 406.2880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 730.1220
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 241.2490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 315.9870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 161.2750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 395.9610

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	USD	0.70
K-1-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	230 920.86
(EUR hedged) N-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	3.54
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	4.56
(GBP hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	GBP	4.75

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.36
I-A2-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.36
I-A2-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.36
I-A2-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.36
I-A2-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.36
I-A2-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.36
I-A2-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.36
I-A2-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.36
I-A2-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.36
I-A2-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.36
I-A2-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.37
I-A2-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.37
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.35
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.35
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.35
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.35
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.35
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.35
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.35
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.35
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.35
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.35
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.35
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.35
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	AUD	0.45
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	AUD	0.40
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	AUD	0.40
(CAD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CAD	0.41

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Short Duration High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CAD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	CAD	0.41
(CAD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	CAD	0.37
(CAD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	CAD	0.37
(HKD) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	HKD	3.58
(HKD) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	HKD	3.58
(HKD) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	HKD	3.58
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CNH	4.46
(RMB hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CNH	4.46
(RMB hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CNH	4.46
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.35
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.35
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.40
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.40
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.40
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.40
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.40
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.40
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.40
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.40
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.40
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.40
Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.40
Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.40

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
USD			
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.75000% 15-15.10.22	4 580 000.00	4 809 000.00	0.49
USD ALLY FINANCIAL INC 3.75000% 14-18.11.19	13 200 000.00	13 497 000.00	1.38
USD ALLY FINANCIAL INC 4.12500% 15-30.03.20	18 480 000.00	19 100 558.40	1.95
USD ALTICE FINANCING SA-144A 6.50000% 13-15.01.22	6 200 000.00	6 510 000.00	0.67
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.12500% 13-15.02.19	11 333 000.00	11 477 677.08	1.17
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 9.37500% 09-08.04.19	9 000 000.00	10 102 500.00	1.03
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.45000% 10-27.09.20	3 000 000.00	3 120 000.00	0.32
USD ARCELORMITTAL STEP-UP 11-01.03.21	4 465 000.00	4 833 362.50	0.49
USD ARCONIC INC 5.72000% 07-23.02.19	2 521 000.00	2 670 797.82	0.27
USD BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	9 625 000.00	10 118 281.25	1.03
USD CALATLANTIC GROUP INC 8.37500% 10-15.05.18	8 641 000.00	9 139 585.70	0.93
USD CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	8 000 000.00	8 316 088.00	0.85
USD CENTENE CORP 5.62500% 16-15.02.21	5 165 000.00	5 394 222.70	0.55
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 13-01.04.20	11 515 000.00	12 205 900.00	1.25
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.62500% 10-15.08.20	1 070 000.00	1 112 800.00	0.11
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.87500% 15-16.07.18	8 840 000.00	8 994 700.00	0.92
USD CNO FINANCIAL GROUP INC 4.50000% 15-30.05.20	11 055 000.00	11 441 925.00	1.17
USD DELL INC 5.87500% 09-15.06.19	6 700 000.00	7 085 250.00	0.72
USD DYNEGY INC 6.75000% 15-01.11.19	4 965 000.00	5 107 743.75	0.52
USD FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.50000% 15-15.04.20	4 575 000.00	4 672 218.75	0.48
USD FRESENIUS MED CARE US FIN II INC-144A 5.62500% 12-31.07.19	11 035 000.00	11 779 862.50	1.20
USD FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE-144A 5.75000% 11-15.02.21	2 105 000.00	2 323 393.75	0.24
USD HCA INC 4.25000% 14-15.10.19	11 975 000.00	12 468 370.00	1.27
USD HCA INC 6.50000% 11-15.02.20	13 775 000.00	15 135 281.25	1.55
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.62500% 15-15.02.20	6 500 000.00	6 873 750.00	0.70
USD ISTAR INC 4.87500% 13-01.07.18	2 475 000.00	2 493 562.50	0.26
USD KB HOME 4.75000% 14-15.05.19	3 700 000.00	3 811 000.00	0.39
USD L BRANDS INC 6.62500% 11-01.04.21	2 225 000.00	2 464 187.50	0.25
USD LENNAR CORP 4.50000% 14-15.06.19	4 806 000.00	4 998 240.00	0.51
USD LENNAR CORP 6.95000% 10-01.06.18	2 000 000.00	2 095 000.00	0.21
USD MH HOMES INC 6.75000% 15-15.01.21	2 125 000.00	2 231 250.00	0.23
USD MGM RESORTS INTL 5.25000% 13-31.03.20	4 000 000.00	4 257 360.00	0.44
USD NRG ENERGY INC 7.62500% 11-15.01.18	6 387 000.00	6 578 610.00	0.67
USD PULTEGROUP INC 4.25000% 16-01.03.21	15 060 000.00	15 624 750.00	1.60
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX 5.75000% 12-15.10.20	6 200 000.00	6 365 850.00	0.65
USD RSP PERMIAN INC 6.62500% 15-01.10.22	3 625 000.00	3 819 843.75	0.39
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.50000% 16-01.08.20	6 717 000.00	6 935 302.50	0.71
USD TECK RESOURCES LTD 4.75000% 11-15.01.22	7 375 000.00	7 706 875.00	0.79
USD TENET HEALTHCARE CORP 5.00000% 15-01.03.19	6 000 000.00	6 116 280.00	0.62
USD TESORO LOGISTICS LP/FIN CORP 5.50000% 15-15.10.19	5 095 000.00	5 387 962.50	0.55
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.25000% 11-15.01.21	9 118 000.00	9 676 477.50	0.99
USD WHITING PETROLEUM CORP 5.00000% 13-15.03.19	3 345 000.00	3 336 637.50	0.34
USD WILLIAM CARTER COMPANY 5.25000% 14-15.08.21	5 148 000.00	5 310 162.00	0.54
Total USD		307 499 619.20	31.40
Total Notes, fester Zins		307 499 619.20	31.40
Notes, variabler Zins			
USD			
USD CEMEX SAB DE CV-144A 3M LIBOR+475BP 13-15.10.18	12 975 000.00	13 526 437.50	1.38
Total USD		13 526 437.50	1.38
Total Notes, variabler Zins		13 526 437.50	1.38
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD NAVIENT CORP 8.45000% 08-15.06.18	15 160 000.00	16 080 212.00	1.64
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.90000% 07-15.12.17	1 855 000.00	1 901 375.00	0.20
Total USD		17 981 587.00	1.84
Total Medium-Term Notes, fester Zins		17 981 587.00	1.84
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.25000% 14-15.05.22	7 500 000.00	8 930 666.55	0.91
Total EUR		8 930 666.55	0.91
USD			
USD GANNETT CO INC 5.12500% 13-15.10.19	2 450 000.00	2 508 187.50	0.25
USD SFR GROUP SA-144A 6.00000% 14-15.05.22	13 475 000.00	14 098 218.75	1.44
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.90000% 99-01.05.19	17 430 000.00	18 802 612.50	1.92
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 4.12500% 14-15.11.19	13 880 000.00	14 088 200.00	1.44
USD WIND ACQUISITION FINANCE SA-144A 7.37500% 14-23.04.21	9 380 000.00	9 773 960.00	1.00
Total USD		59 271 178.75	6.05
Total Anleihen, fester Zins		68 201 845.30	6.96
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		407 209 489.00	41.58

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

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

Notes, fester Zins

USD

USD AIRCASTLE LTD 6.25000% 12-01.12.19	6 555 000.00	7 112 175.00	0.73
USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.50000% 14-01.10.19	3 300 000.00	3 450 579.00	0.35
USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC 6.12500% 13-01.06.18	5 639 000.00	5 836 365.00	0.60
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 5.62500% 13-15.04.21	3 170 000.00	3 261 137.50	0.33
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	3 645 000.00	3 749 793.75	0.38
USD APX GROUP INC 6.37500% 13-01.12.19	4 510 000.00	4 652 786.60	0.48
USD ARC PROPERTIES OPERATING PSHIP LP/CLARK 3.00000% 14-06.02.19	8 550 000.00	8 651 061.00	0.88
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	5 065 000.00	5 159 968.75	0.53
USD ATWOOD OCEANICS INC 6.50000% 12-01.02.20	6 870 000.00	6 887 175.00	0.70
USD BOMBARDIER INC-144A 4.75000% 14-15.04.19	7 060 000.00	7 174 725.00	0.73
USD CALPINE CORP-144A 6.00000% 13-15.01.22	8 042 000.00	8 373 732.50	0.86
USD CARRIZO OIL & GAS INC 7.50000% 12-15.09.20	4 865 000.00	4 974 462.50	0.51
USD CEQUEL COMMUNICATIONS HOLDS I LLC-144A 6.37500% 12-15.09.20	3 658 000.00	3 749 450.00	0.38
USD CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	2 325 000.00	2 569 125.00	0.26
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 8.00000% 12-15.11.19	10 225 000.00	10 276 125.00	1.05
USD CIT GROUP INC 5.37500% 12-15.05.20	23 500 000.00	23 112 500.00	2.36
USD CIT GROUP INC-144A 5.50000% 12-15.02.19	6 976 000.00	7 359 680.00	0.75
USD CLEAN HARBORS INC 5.25000% 12-01.08.20	11 228 000.00	11 410 455.00	1.17
USD CLIFFS NATURAL RESOURCES-144A 8.25000% 15-31.03.20	4 405 000.00	4 845 500.00	0.49
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.62500% 13-15.04.18	2 725 000.00	2 745 437.50	0.28
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	7 305 000.00	7 314 131.25	0.75
USD CORECIVIC INC 4.12500% 13-01.04.20	7 215 000.00	7 413 412.50	0.76
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 9.75000% 09-15.03.19	4 826 000.00	5 429 250.00	0.55
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 5.35000% 10-15.03.20	1 175 000.00	1 227 875.00	0.13
USD DISH DBS CORP 7.87500% 09-01.09.19	5 475 000.00	6 070 406.25	0.62
USD DS WATERS OF AMERICA INC-144A 14-01.09.21	395 000.00	421 168.75	0.04
USD ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.50000% 10-15.10.20	2 240 000.00	2 503 200.00	0.26
USD EQUINIX INC 4.87500% 13-01.04.20	3 970 000.00	4 074 212.50	0.42
USD FIDELITY & GUARANTY LIFE HOLDI INC-144A 6.37500% 13-01.04.21	7 560 000.00	7 767 900.00	0.79
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.00000% 14-15.02.21	2 350 000.00	2 461 155.00	0.25
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.12500% 09-01.10.18	14 895 000.00	15 751 462.50	1.61
USD FTI CONSULTING INC 6.00000% 13-15.11.22	9 235 000.00	9 592 856.25	0.98
USD GANNETT CO INC 5.12500% 13-15.07.20	3 430 000.00	3 520 037.50	0.36
USD HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP-144A 6.87500% 14-01.03.20	2 500 000.00	2 584 375.00	0.26
USD HD SUPPLY INC-144A 5.25000% 14-15.12.21	7 155 000.00	7 537 792.50	0.77
USD HECLA MINING CO 6.87500% 13-01.05.21	6 055 000.00	6 251 787.50	0.64
USD HUB HOLDINGS LLC/FINANCE INC-144A (PIK) 8.12500% 14-15.07.19	9 840 000.00	9 864 600.00	1.01
USD INFOR US INC-144A 5.75000% 15-15.08.20	5 594 000.00	5 803 775.00	0.59
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.25000% 12-01.04.19	5 675 000.00	5 433 812.50	0.55
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.25000% 11-15.05.19	8 000 000.00	8 601 352.00	0.88
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 8.25000% 12-01.02.20	2 597 000.00	2 614 854.38	0.27
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.37500% 13-01.04.20	4 700 000.00	4 858 625.00	0.50
USD KCG HOLDINGS INC-144A 6.87500% 15-15.03.20	3 000 000.00	3 114 375.00	0.32
USD LEIDOS HOLDINGS INC 4.45000% 11-01.12.20	7 000 000.00	7 323 750.00	0.75
USD MASCO CORP 3.50000% 16-01.04.21	6 775 000.00	6 964 293.50	0.71
USD MGM RESORTS INTL 6.75000% 13-01.10.20	3 144 000.00	3 493 770.00	0.36
USD MICHAEL BAKER INTL LLC/CDL ACQ-144A 8.25000% 13-15.10.18	4 715 000.00	4 732 681.25	0.48
USD MURPHY OIL CORP STEP-UP 12-01.12.17	5 675 000.00	5 675 000.00	0.58
USD NGPL PIPE CO LLC-144A 7.11900% 07-15.12.17	5 245 000.00	5 363 012.50	0.55
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.50000% 13-01.10.21	1 970 000.00	2 038 950.00	0.21
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	7 100 000.00	7 304 125.00	0.75
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.12500% 16-01.06.21	12 164 000.00	12 833 020.00	1.31
USD ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 6.75000% 14-15.12.19	6 840 000.00	7 164 900.00	0.73
USD QVC INC 3.12500% 14-01.04.19	9 475 000.00	9 593 873.35	0.98
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 4.50000% 14-15.04.19	12 780 000.00	13 259 250.00	1.35
USD ROWAN COS INC 7.87500% 09-01.08.19	6 575 000.00	7 084 562.50	0.72
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	7 200 000.00	7 876 152.00	0.80
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-SUB 6.25000% 12-01.09.20	5 300 000.00	5 227 125.00	0.53
USD SESI LLC 6.37500% 11-01.05.19	5 125 000.00	5 048 125.00	0.52
USD SIMMONS FOODS INC-144A 7.87500% 14-01.10.21	4 000 000.00	4 260 000.00	0.43
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.25000% 13-15.05.20	4 775 000.00	4 841 850.00	0.49
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.75000% 13-01.08.21	3 000 000.00	3 105 000.00	0.32
USD SM ENERGY CO 6.50000% 12-15.11.21	4 735 000.00	4 782 350.00	0.49
USD SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS-144A 4.87500% 12-15.09.18	5 675 000.00	5 788 500.00	0.59
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 4.05000% 15-23.01.20	4 495 000.00	4 562 425.00	0.47
USD SPRINT NEXTEL CORP-144A-SUB 9.00000% 11-15.11.18	22 735 000.00	24 951 662.50	2.55
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NJ-144A 5.12500% 16-15.02.21	3 675 000.00	3 831 187.50	0.39
USD TENET HEALTHCARE ESCROW CORP 6.00000% 14-01.10.20	10 176 000.00	10 901 040.00	1.11
USD TESORO LOGISTICS LP/FIN CORP 5.87500% 13-01.10.20	4 679 000.00	4 795 975.00	0.49
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES INC-144A 3.75000% 14-01.08.19	1 775 000.00	1 810 500.00	0.18
USD VPPI ESCROW CORP-144A 6.75000% 13-15.08.18	7 070 000.00	7 127 443.75	0.73
USD WIDEPENWEST FINANCE LLC 10.25000% 13-15.07.19	8 375 000.00	8 678 175.00	0.89
Total USD		465 983 349.33	47.59

Total Notes, fester Zins

465 983 349.33 47.59

Notes, variabler Zins

USD

USD AES CORP/THE 3M LIBOR+300BP 14-01.06.19	2 706 000.00	2 712 765.00	0.28
USD AVIS BUDGET CAR RENT/FIN 3M LIBOR+275BP 14-01.12.17	10 175 000.00	10 175 000.00	1.04
USD LEVEL 3 FINANCING INC 6M LIBOR+350BP 14-15.01.18	19 950 000.00	19 999 875.00	2.04
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	16 550 000.00	16 881 000.00	1.72
USD TENET HEALTHCARE CORP 3M LIBOR+350BP 15-15.06.20	3 475 000.00	3 501 062.50	0.36
Total USD		53 269 702.50	5.44

Total Notes, variabler Zins

53 269 702.50 5.44

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Anleihen, fester Zins				
USD				
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 4.12500% 16-15.09.21	5 343 000.00	5 456 538.75	0.56	
USD JC PENNEY CO INC 8.12500% 14-01.10.19	2 385 000.00	2 644 368.75	0.27	
USD NCL CORP-144A 4.62500% 15-15.11.20	9 080 000.00	9 307 000.00	0.95	
Total USD		17 407 907.50	1.78	
Total Anleihen, fester Zins		17 407 907.50	1.78	
Wandelanleihen, fester Zins				
USD				
USD VEREIT INC 3.00000% 13-01.08.18	5 000 000.00	5 037 600.00	0.51	
Total USD		5 037 600.00	0.51	
Total Wandelanleihen, fester Zins		5 037 600.00	0.51	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		541 698 559.33	55.32	
Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Notes, fester Zins				
USD				
USD AV HOMES INC-144A 6.62500% 17-15.05.22	1 875 000.00	1 912 500.00	0.20	
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.87500% 16-15.06.21	7 075 000.00	7 477 390.62	0.76	
Total USD		9 389 890.62	0.96	
Total Notes, fester Zins		9 389 890.62	0.96	
Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		9 389 890.62	0.96	
Total des Wertpapierbestandes		958 297 938.95	97.86	
Devisenterminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)				
USD 8 943 864.30	EUR 7 980 000.00	27.6.2017	-40 953.00	0.00
EUR 362 736 800.00	USD 406 549 964.39	27.6.2017	1 861 549.01	0.19
CHF 196 184 000.00	USD 202 486 388.85	27.6.2017	597 793.25	0.06
SGD 3 484 200.00	USD 2 512 783.16	27.6.2017	6 477.95	0.00
GBP 1 583 400.00	USD 2 061 170.37	27.6.2017	-15 548.67	0.00
AUD 6 726 000.00	USD 5 008 986.72	27.6.2017	-3 738.91	0.00
CAD 3 423 600.00	USD 2 536 000.00	27.6.2017	-188.65	0.00
USD 28 258.04	GBP 22 000.00	1.6.2017	-142.86	0.00
GBP 27 100.00	USD 34 835.18	27.6.2017	175.78	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			2 405 423.90	0.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			6 135 643.87	0.63
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-92 948.22	-0.01
Andere Aktiva und Passiva			12 474 109.41	1.27
Total des Nettovermögens			979 220 167.91	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in EUR		511 922 350.82	440 884 122.68	482 361 508.93
Klasse F-acc¹	LU0396349291			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	100.97	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	100.97	-
Klasse (CHF hedged) F-acc³	LU1289528967			
Aktien im Umlauf		24 388.4010	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.68	100.49	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.68	100.49	-
Klasse (USD hedged) F-acc⁴	LU1382376132			
Aktien im Umlauf		28 959.5230	1 800.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.98	100.51	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		102.98	100.51	-
Klasse I-A1-acc	LU0396349614			
Aktien im Umlauf		145 521.3790	114 107.4220	102 189.9920
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.25	103.58	103.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		104.25	103.58	103.25
Klasse I-A2-acc⁵	LU0396349887			
Aktien im Umlauf		-	-	38 204.5030
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	103.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	103.23
Klasse I-A3-acc	LU0396350117			
Aktien im Umlauf		23 976.9450	23 976.9450	23 976.9450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.38	113.49	112.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.38	113.49	112.97
Klasse I-B-acc	LU0396350380			
Aktien im Umlauf		1 307 940.0330	415 033.4330	387 066.0760
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.01	102.91	102.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		104.01	102.91	102.15
Klasse I-X-acc	LU0396350547			
Aktien im Umlauf		245 352.6080	208 874.5100	131 568.4190
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		116.95	115.65	114.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		116.95	115.65	114.73
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905			
Aktien im Umlauf		1 685 632.6820	1 157 423.5710	722 123.4320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		112.26	111.65	111.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		112.26	111.65	111.54
Klasse (USD hedged) I-X-acc⁶	LU1331651262			
Aktien im Umlauf		115 155.8800	95 546.0380	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.41	101.58	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.41	101.58	-
Klasse K-1-acc	LU0396348640			
Aktien im Umlauf		1.3000	3.1000	4.9000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 247 880.00	3 230 727.95	3 224 039.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		3 247 880.00	3 230 727.95	3 224 039.78
Klasse N-acc⁷	LU0396348137			
Aktien im Umlauf		-	4 535.6900	7 231.5050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	100.71	101.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	100.71	101.57
Klasse P-acc	LU0151774626			
Aktien im Umlauf		777 224.2270	1 110 660.7450	1 010 931.0340
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		124.47	124.25	124.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		124.47	124.25	124.44
Klasse Q-acc	LU0396349457			
Aktien im Umlauf		227 819.3500	605 394.3080	1 536 947.9470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.11	112.45	112.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		113.11	112.45	112.15
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089			
Aktien im Umlauf		1 263.3020	1 711.3020	1 663.3020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		11 224.84	11 164.65	11 152.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		11 224.84	11 164.65	11 152.94

¹ Für die Periode vom 23.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 23.9.2015

⁴ Erste NAV 23.3.2016

⁵ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 10.12.2015 im Umlauf

⁶ Erste NAV 16.12.2015

⁷ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.2%	-	-
Klasse (USD hedged) F-acc	USD	2.5%	-	-
Klasse I-A1-acc	EUR	0.6%	0.3%	1.4%
Klasse I-A2-acc ²	EUR	-	-	1.5%
Klasse I-A3-acc	EUR	0.8%	0.5%	1.5%
Klasse I-B-acc	EUR	1.1%	0.7%	1.8%
Klasse I-X-acc	EUR	1.1%	0.8%	1.9%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.5%	0.1%	1.1%
Klasse (USD hedged) I-X-acc	USD	2.8%	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	0.5%	0.2%	1.3%
Klasse N-acc ³	EUR	-	-0.8%	0.2%
Klasse P-acc	EUR	0.2%	-0.2%	0.9%
Klasse Q-acc	EUR	0.6%	0.3%	1.3%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc	CHF	0.5%	0.1%	1.1%

¹ Für die Periode vom 23.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 10.12.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Das kurze Ende des Universums für EUR-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (BarCap EuroAgg Corporate 500+ 1-3 Year) wies im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 einen positiven Ertrag aus. Das Berichtsjahr war vom Rückgang der risikolosen Renditen und einer leichten Verengung der Kreditrisikoprämien (Spreads) zwischen Unternehmens- und Staatsanleihen geprägt. Der durchschnittliche Spread von Unternehmensanleihen schrumpfte im Berichtsjahr von 0,91% auf 0,81%.

Der Subfonds erbrachte im Berichtsjahr einen positiven Ertrag. Dabei profitierte er von grossen Positionen in nachrangigen Finanzwerten und Hybridanleihen. Die kleinen Positionen in bestimmten Peripherieländerwerten minderten den Ertrag, denn angesichts der politischen Ereignisse blieben wir vorsichtig.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Niederlande	25.36
Grossbritannien	18.36
Frankreich	14.02
Vereinigte Staaten	11.72
Deutschland	5.46
Australien	4.14
Schweden	3.70
Spanien	3.42
Schweiz	2.37
Belgien	2.25
Luxemburg	2.03
Irland	1.59
Finnland	1.32
Dänemark	1.26
Mexiko	0.68
Italien	0.40
Jersey	0.20
Curaçao	0.19
Total	98.47

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	47.13
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	26.56
Telekommunikation	4.66
Tabak & alkoholische Getränke	4.14
Fahrzeuge	2.74
Energie- & Wasserversorgung	2.71
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.75
Verkehr & Transport	1.60
Erdöl	1.40
Elektrische Geräte & Komponenten	1.28
Detailhandel, Warenhäuser	0.95
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.68
Versicherungen	0.57
Immobilien	0.56
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.55
Biotechnologie	0.51
Chemie	0.40
Baugewerbe & Baumaterial	0.28
Total	98.47

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	511 727 738.54
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-7 636 587.54
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	504 091 151.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 894 087.27
Andere liquide Mittel (Margins)	46 083.86
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	199 903 474.70
Forderungen aus Zeichnungen	181 027.44
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 416 193.33
Sonstige Forderungen	31 937.19
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-17 250.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 501 029.88
Total Aktiva	713 045 674.91
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-201 010 873.46
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 508.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-53 334.65
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 074.18
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-36 533.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-106 942.08
Total Passiva	-201 123 324.09
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	511 922 350.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	33.84
Zinsen auf Wertpapiere	12 753 098.95
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	180 693.96
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	651 339.11
Total Erträge	13 585 165.86
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 333 747.83
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-96 665.32
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-72 277.58
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-64 333.82
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 497.46
Total Aufwendungen	-1 569 522.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 015 643.85
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-7 830 879.24
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	8 244.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 012 194.01
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-109 710.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 920 151.44
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 095 492.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-732 081.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	125.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-17 250.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-464 819.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 214 025.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 881 467.36

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	440 884 122.68
Zeichnungen	278 089 063.04
Rücknahmen	-210 932 302.26
Total Mittelzufluss (-abfluss)	67 156 760.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 015 643.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 920 151.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 214 025.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 881 467.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	511 922 350.82

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-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	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 025.0420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 736.6410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 388.4010
Klasse	(USD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57 137.1740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 977.6510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 959.5230
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 107.4220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 285.0770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 871.1200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	145 521.3790
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 976.9450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 976.9450
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	415 033.4330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 079 700.7250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-186 794.1250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 307 940.0330
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	208 874.5100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	69 724.6080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 246.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	245 352.6080
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 157 423.5710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	662 504.8730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-134 295.7620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 685 632.6820
Klasse	(USD hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 546.0380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	121 272.4800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-101 662.6380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	115 155.8800
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.3000
Klasse	N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 535.6900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 069.5850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 605.2750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 110 660.7450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	241 053.5290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-574 490.0470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	777 224.2270
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	605 394.3080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	308 181.5800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-685 756.5380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	227 819.3500
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 711.3020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	84.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-532.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 263.3020

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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			
Notes, fester Zins			
EUR			
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.12500% 14-20.05.19	800 000.00	816 816.00	0.16
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 4.37500% 12-21.11.19	2 200 000.00	2 436 016.00	0.48
EUR GLENCORE FINANCE (EUROPE) SA-REG-S STEP-UP 12-03.04.18	1 700 000.00	1 764 209.00	0.34
EUR HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 8.50000% 09-31.10.19	2 000 000.00	2 402 460.00	0.47
EUR HEIDELBERGCEMENT FINANCE BV 7.50000% 10-03.04.20	500 000.00	602 740.00	0.12
EUR MORGAN STANLEY 2.25000% 13-12.03.18	3 200 000.00	3 259 200.00	0.64
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.75000% 14-22.01.19	3 900 000.00	4 022 577.00	0.78
Total EUR		15 304 018.00	2.99
Total Notes, fester Zins		15 304 018.00	2.99
Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR SSE PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 12-PRP	2 800 000.00	2 847 768.00	0.56
Total EUR		2 847 768.00	0.56
Total Notes, variabler Zins		2 847 768.00	0.56
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 3.37500% 12-28.08.19	1 500 000.00	1 608 570.00	0.31
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.12500% 13-26.11.20	3 500 000.00	3 748 605.00	0.73
EUR ABN AMRO BANK NV-SUB 6.37500% 11-27.04.21	2 600 000.00	3 187 756.00	0.62
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	600 000.00	653 052.00	0.13
EUR ACHMEA BANK NV-REG-S 0.87500% 15-17.09.18	3 600 000.00	3 643 884.00	0.71
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.12500% 16-13.06.20	500 000.00	501 575.00	0.10
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.12500% 11-25.10.19	1 700 000.00	1 856 924.96	0.36
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 2.75000% 12-07.06.19	3 700 000.00	3 865 279.00	0.76
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.62500% 16-17.03.20	7 100 000.00	7 217 931.00	1.41
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP-SUB 5.12500% 09-10.09.19	2 500 000.00	2 782 100.00	0.54
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.12500% 10-13.04.20	4 200 000.00	4 686 654.00	0.92
EUR AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.00000% 11-24.09.18	1 800 000.00	1 896 084.00	0.37
EUR BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.62500% 06-14.09.18	1 300 000.00	1 376 377.60	0.27
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.50000% 13-27.07.20	4 000 000.00	4 286 680.00	0.84
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.00000% 13-19.09.19	2 500 000.00	2 615 100.00	0.51
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.00000% 08-23.01.18	4 000 000.00	4 152 240.00	0.81
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-23.03.21	2 700 000.00	2 832 786.00	0.55
EUR BASF SE 1.50000% 12-01.10.18	2 000 000.00	2 043 980.00	0.40
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.37500% 15-13.03.19	900 000.00	904 842.00	0.18
EUR BBVS SEN FINANCE SA UNIPERSONAL-REG-S 2.37500% 14-22.01.19	4 200 000.00	4 365 438.00	0.85
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD 2.12500% 12-29.11.18	2 300 000.00	2 375 371.00	0.46
EUR BMW FINANCE NV 1.50000% 12-05.06.18	2 000 000.00	2 033 040.00	0.40
EUR BMW FINANCE NV 3.25000% 12-14.01.19	1 900 000.00	2 001 764.00	0.39
EUR BMW FINANCE NV 5.00000% 03-06.08.18	1 200 000.00	1 272 768.00	0.25
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 14-05.09.18	400 000.00	403 116.00	0.08
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 15-21.01.20	4 600 000.00	4 661 962.00	0.91
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	500 000.00	513 845.00	0.10
EUR BNP PARIBAS 1.37500% 13-21.11.18	1 000 000.00	1 021 890.00	0.20
EUR BNP PARIBAS 2.00000% 13-28.01.19	2 000 000.00	2 069 500.00	0.40
EUR BNP PARIBAS 2.50000% 12-23.08.19	800 000.00	844 728.00	0.16
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 5.75700% 07-04.10.17	2 100 000.00	2 139 543.00	0.42
EUR BNP PARIBAS-SUB 5.43100% 07-07.09.17	2 050 000.00	2 078 864.00	0.41
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC 2.99400% 12-18.02.19	4 400 000.00	4 627 832.00	0.90
EUR BPCE SA 0.62500% 16-20.04.20	2 200 000.00	2 234 364.00	0.44
EUR BPCE SA 2.00000% 12-24.04.18	2 300 000.00	2 343 999.00	0.46
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 14-10.06.19	1 500 000.00	1 532 805.00	0.30
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	2 300 000.00	2 322 678.00	0.45
EUR CARREFOUR SA 1.75000% 13-22.05.19	2 100 000.00	2 171 442.00	0.42
EUR CARREFOUR SA 4.00000% 10-09.04.20	2 400 000.00	2 666 592.00	0.52
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA 4.50000% 11-30.09.19	1 300 000.00	1 434 628.00	0.28
EUR CITIGROUP INC 7.37500% 09-04.09.19	7 500 000.00	8 739 690.00	1.71
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.75000% 13-29.01.18	3 500 000.00	3 544 240.00	0.69
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV 2.37500% 13-18.06.20	2 400 000.00	2 548 296.00	0.50
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 5.50000% 09-06.08.19	4 800 000.00	5 359 056.00	1.05
EUR CREDIT AGRICOLE SA-SUB 5.87500% 09-11.06.19	2 900 000.00	3 236 603.00	0.63
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 4.75000% 09-05.08.19	2 300 000.00	2 537 090.90	0.50
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.50000% 15-29.03.18	3 900 000.00	3 921 489.00	0.77
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 0.37500% 16-11.04.19	1 800 000.00	1 813 608.00	0.35
EUR CRH FINANCE BV 5.00000% 12-25.01.19	3 800 000.00	4 111 182.00	0.80
EUR DAIMLER AG-144A 2.12500% 12-27.06.18	3 500 000.00	3 581 760.00	0.70
EUR DAIMLER AG-REG-S 0.50000% 16-09.09.19	2 500 000.00	2 529 850.00	0.49
EUR DAIMLER AG-REG-S 0.62500% 15-05.03.20	5 000 000.00	5 082 800.00	0.99
EUR DAIMLER AG-REG-S 1.50000% 13-19.11.18	1 200 000.00	1 227 636.00	0.24
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 13-07.04.20	1 500 000.00	1 583 595.00	0.31
EUR DANONE SA-REG-S 0.16700% 16-03.11.20	1 000 000.00	1 002 140.00	0.20
EUR DANONE-REG-S 1.25000% 13-06.06.18	1 800 000.00	1 823 418.00	0.36
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	2 000 000.00	2 027 600.00	0.40
EUR DEUTSCHE BANK AG 1.00000% 16-18.03.19	7 000 000.00	7 090 930.00	1.39
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE 4.25000% 10-16.03.20	1 000 000.00	1 117 240.00	0.22
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV 2.00000% 12-30.10.19	2 000 000.00	2 098 380.00	0.41
EUR EDP FINANCE BV 5.75000% 12-21.09.17	3 100 000.00	3 153 475.00	0.62
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-15.04.19	1 600 000.00	1 673 696.00	0.33
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 5.75000% 11-24.10.18	3 800 000.00	4 108 484.00	0.80
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20	1 700 000.00	1 924 587.00	0.38
EUR ENGIE SA-REG-S 2.25000% 12-01.06.18	2 400 000.00	2 455 128.00	0.48
EUR F VAN LANSCHOT BANKIERS NV 3.12500% 13-05.06.18	3 000 000.00	3 092 670.00	0.60

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.87500% 14-18.04.19	3 000 000.00	3 099 450.00	0.61
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.52800% 15-09.11.20	1 500 000.00	1 551 735.00	0.30
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.50000% 10-27.01.20	1 500 000.00	1 678 410.00	0.33
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.37500% 11-24.05.19	2 300 000.00	2 542 742.00	0.50
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.50000% 13-15.04.21	1 000 000.00	1 125 840.00	0.22
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.70000% 13-25.07.18	1 400 000.00	1 445 500.00	0.28
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 09-23.01.20	5 000 000.00	5 703 150.00	1.11
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNTL-REG-S 1.16800% 16-18.05.20	4 500 000.00	4 581 405.00	0.89
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	5 200 000.00	5 281 068.00	1.03
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.37500% 08-02.05.18	2 000 000.00	2 118 240.00	0.41
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.12500% 09-23.10.19	6 900 000.00	7 734 789.60	1.51
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 0.75000% 16-10.05.19	1 600 000.00	1 622 768.00	0.32
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	1 900 000.00	1 916 511.00	0.37
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.12500% 12-04.08.20	4 600 000.00	4 894 216.00	0.96
EUR HSBC BANK PLC-REG-S 3.87500% 11-24.10.18	1 000 000.00	1 056 100.00	0.21
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.25000% 08-19.03.18	6 000 000.00	6 294 900.00	1.23
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 6.00000% 09-10.06.19	3 500 000.00	3 910 420.50	0.76
EUR IBERDROLA FINANZAS SA 4.12500% 10-23.03.20	1 000 000.00	1 114 450.00	0.22
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 4.25000% 12-11.10.18	6 200 000.00	6 563 940.00	1.28
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 11-05.07.18	4 500 000.00	4 720 770.00	0.92
EUR ING BANK NV-REG-S 0.70000% 15-16.04.20	5 300 000.00	5 398 421.00	1.05
EUR INNOGY FINANCE BV 6.62500% 08-31.01.19	1 800 000.00	1 999 512.00	0.39
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-14.01.20	2 000 000.00	2 042 220.00	0.40
EUR JPMORGAN CHASE & CO 2.62500% 13-23.03.21	6 200 000.00	6 767 672.00	1.32
EUR KBC GROEP NV-REG-S 1.00000% 16-26.04.21	2 100 000.00	2 145 633.00	0.42
EUR LLOYDS BANK PLC 5.37500% 09-03.09.19	1 000 000.00	1 122 780.00	0.22
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 0.62500% 15-20.04.20	4 500 000.00	4 570 740.00	0.89
EUR LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	4 900 000.00	5 735 989.00	1.12
EUR MACQUARIE BANK LTD-REG-S 1.00000% 14-16.09.19	3 100 000.00	3 163 984.00	0.62
EUR MORGAN STANLEY 2.37500% 14-31.03.21	900 000.00	967 644.00	0.19
EUR MORGAN STANLEY 5.00000% 07-02.05.19	2 000 000.00	2 191 500.00	0.43
EUR MORGAN STANLEY 6.50000% 08-28.12.18	800 000.00	882 168.00	0.17
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-SUB 4.62500% 10-10.02.20	1 700 000.00	1 905 778.20	0.37
EUR NATIONAL GRID TRANSCO PLC 4.37500% 05-10.03.20	2 500 000.00	2 790 850.00	0.55
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.50000% 16-29.10.29	5 500 000.00	5 558 300.00	1.09
EUR NORDEA BANK AB 1.37500% 13-12.04.18	2 100 000.00	2 128 476.00	0.42
EUR NORDEA BANK AB-SUB 4.00000% 10-29.03.21	900 000.00	1 026 576.00	0.20
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 1.75000% 13-29.08.18	1 100 000.00	1 126 070.00	0.22
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 1.12500% 14-17.06.19	5 500 000.00	5 630 515.00	1.10
EUR ORANGE 3.87500% 10-14.01.21	2 000 000.00	2 263 080.00	0.44
EUR ORANGE 4.12500% 11-23.01.19	1 000 000.00	1 067 580.00	0.21
EUR ORANGE 5.62500% 08-22.05.18	4 500 000.00	4 751 955.00	0.93
EUR ORANGE-REG-S 1.87500% 13-02.10.19	600 000.00	625 488.00	0.12
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.87500% 12-11.10.19	3 600 000.00	3 817 836.00	0.75
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 5.87500% 09-20.05.19	4 500 000.00	5 010 120.00	0.98
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.01.20	4 200 000.00	4 652 844.00	0.91
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 11-12.01.21	1 000 000.00	1 145 110.00	0.22
EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.12500% 14-30.09.19	2 900 000.00	2 972 181.00	0.58
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.62500% 15-04.03.20	1 000 000.00	1 014 440.00	0.20
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.37500% 16-10.07.19	1 500 000.00	1 510 140.00	0.29
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.87500% 12-19.02.19	2 900 000.00	3 139 337.00	0.61
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 5.37500% 09-30.09.19	1 400 000.00	1 568 154.00	0.31
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 1.62500% 14-25.06.19	4 500 000.00	4 619 745.00	0.90
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00000% 14-14.01.19	5 100 000.00	5 264 475.00	1.03
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 09-14.05.18	1 600 000.00	1 669 553.60	0.33
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 14-24.03.21	3 300 000.00	3 492 720.00	0.68
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 5.62500% 08-11.06.18	4 000 000.00	4 240 400.00	0.83
EUR SOCIETE GENERALE 2.25000% 13-23.01.20	3 100 000.00	3 283 365.00	0.64
EUR SOCIETE GENERALE PARIS-SUB 6.12500% 08-20.08.18	900 000.00	965 943.00	0.19
EUR STANDARD CHARTERED BANK PLC-REG-S-SUB 5.87500% 07-26.09.17	5 000 000.00	5 089 850.00	0.99
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.25000% 12-14.06.18	4 300 000.00	4 408 919.00	0.86
EUR TELEFONICA EMISIONES SA 4.71000% 12-20.01.20	6 500 000.00	7 295 990.00	1.43
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 2.73600% 13-29.05.19	500 000.00	527 315.00	0.10
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV BV 2.87500% 12-15.04.19	900 000.00	944 855.64	0.18
EUR TOTAL CAPITAL 4.87500% 09-28.01.19	1 100 000.00	1 190 893.00	0.23
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 2.12500% 13-19.11.21	2 000 000.00	2 176 080.00	0.43
EUR UBS AG LONDON 6.00000% 08-18.04.18	1 500 000.00	1 581 654.00	0.31
EUR UBS AG LONDON-REG-S 0.50000% 15-15.05.18	3 800 000.00	3 825 498.00	0.75
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.87500% 13-08.10.18	2 800 000.00	2 872 968.00	0.56
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 3.25000% 12-21.01.19	3 700 000.00	3 894 546.00	0.76
EUR VW INTERNATIONAL FINANCE NV 5.37500% 03-22.05.18	2 000 000.00	2 103 904.00	0.41
Total EUR		399 459 406.00	78.03
Total Medium-Term Notes, fester Zins		399 459 406.00	78.03
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.00000%/3M EURIBOR+84BP 06-28.03.18	2 600 000.00	2 605 200.00	0.51
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.375%/VAR 13-10.01.24	1 500 000.00	1 574 190.00	0.31
EUR ING BANK NV-SUB 3.500%/EUSA5+245BP 13-21.11.23	4 300 000.00	4 504 207.00	0.88
EUR NATIONAL AUSTRALI BK LTD 6.750%/3M EURIBOR+285BP 08-26.06.23	1 100 000.00	1 174 954.00	0.23
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	600 000.00	616 140.00	0.12
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 4.125%/VAR 13-20.03.23	900 000.00	926 847.00	0.18
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	3 600 000.00	3 628 224.00	0.71
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BK-REG-S-SUB 4.000%/VAR 12-12.09.22	3 300 000.00	3 334 650.00	0.65
EUR SWEDBANK AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 12-05.12.22	1 500 000.00	1 521 795.00	0.30
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	3 300 000.00	3 341 877.00	0.65
Total EUR		23 228 084.00	4.54
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		23 228 084.00	4.54

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 0.37500% 16-18.11.19	4 600 000.00	4 626 450.00	0.90
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 1.00000% 14-04.06.18	1 600 000.00	1 613 536.00	0.32
EUR AMGEN INC-REG-S 2.12500% 12-13.09.19	2 500 000.00	2 616 900.00	0.51
EUR BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 4.00000% 13-10.12.18	3 300 000.00	3 487 110.00	0.68
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.37500% 14-29.11.19	6 000 000.00	6 199 680.00	1.21
EUR MYLAN NV-REG-S 1.25000% 16-23.11.20	2 400 000.00	2 462 568.00	0.48
EUR PERNOD RICARD SA-REG-S 2.00000% 14-22.06.20	2 700 000.00	2 853 117.00	0.56
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.75000% 13-19.03.20	3 200 000.00	3 347 584.00	0.65
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 0.37500% 16-25.07.20	900 000.00	898 137.00	0.18
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV 2.00000% 13-14.01.20	1 000 000.00	1 050 590.00	0.21
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	2 100 000.00	2 114 700.00	0.41
EUR WUERTH FINANCE INTERNATIONAL BV 3.75000% 11-25.05.18	1 900 000.00	1 971 706.00	0.38
Total EUR		33 242 078.00	6.49
Total Anleihen, fester Zins		33 242 078.00	6.49
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR PFIZER INC 0.00000% 17-06.03.20	1 500 000.00	1 501 005.00	0.29
Total EUR		1 501 005.00	0.29
Total Anleihen, Nullcoupon		1 501 005.00	0.29
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+140BP 04-10.02.19	1 800 000.00	1 804 032.00	0.35
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 3.875%/VAR 13-04.10.23	2 700 000.00	2 828 277.00	0.55
EUR ENGIE SA REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	5 600 000.00	5 797 736.00	1.13
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	1 800 000.00	1 876 968.00	0.37
EUR MUENCHENER RUECKVER-SUB 5.767%/3M EURIBOR+204 BP 07-PRP	2 900 000.00	2 904 785.00	0.57
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 7.0922%/VAR 07-PRP	800 000.00	831 296.00	0.16
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-SUB 2.65600%/FLR 14-15.01.24	2 000 000.00	2 075 180.00	0.41
EUR TENNET HOLDING BV-SUB 6.655%/VAR 10-PRP	1 900 000.00	1 899 810.00	0.37
EUR UBS AG JERSEY 7.152%/3M EURIBOR+345BP 07-PRP	1 000 000.00	1 037 250.00	0.20
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 13-PRP	4 400 000.00	4 548 192.00	0.89
Total EUR		25 603 526.00	5.00
Total Anleihen, variabler Zins		25 603 526.00	5.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		501 185 885.00	97.90
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.00000% 10-07.07.20	2 600 000.00	2 905 266.00	0.57
Total EUR		2 905 266.00	0.57
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 905 266.00	0.57
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 905 266.00	0.57
Total des Wertpapierbestandes		504 091 151.00	98.47
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
EUR			
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.17	-25.00	-17 250.00	0.00
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-17 250.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-17 250.00	0.00
Total Derivative Instrumente		-17 250.00	0.00
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 203 237 800.00	EUR 187 840 322.17	1.6.2017	-1 042 586.26
USD 14 473 800.00	EUR 13 269 041.37	1.6.2017	-397 720.78
EUR 72 054.75	USD 78 700.00	1.6.2017	2 068.09
CHF 951 900.00	EUR 878 008.56	1.6.2017	-3 108.49
USD 248 800.00	EUR 226 428.42	1.6.2017	-5 174.53
CHF 3 386 100.00	EUR 3 106 901.41	1.6.2017	5 294.32

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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

Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	4 083 686.96	CHF	4 458 500.00	1.6.2017	-14 161.50	0.00
CHF	203 117 300.00	EUR	186 683 289.96	3.7.2017	79 371.46	0.02
USD	14 643 900.00	EUR	13 125 737.79	3.7.2017	-124 122.66	-0.03
USD	184 600.00	EUR	164 787.00	3.7.2017	-889.53	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-1 501 029.88	-0.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					2 940 171.13	0.57
Andere Aktiva und Passiva					6 409 308.57	1.25
Total des Nettovermögens					511 922 350.82	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term USD Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		839 485 527.25	1 215 157 350.43	645 433 621.09
Klasse F-acc¹	LU0396352246			
Aktien im Umlauf		22 468.0000	6 600.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.20	101.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.20	101.34	-
Klasse (CHF hedged) F-acc³	LU1289971720			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	100.21	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	100.21	-
Klasse (GBP hedged) F-acc⁴	LU1423719100			
Aktien im Umlauf		84 378.5400	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		100.39	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		100.39	-	-
Klasse I-A1-acc	LU0849031678			
Aktien im Umlauf		96 598.6990	105 606.3650	217 994.8080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.35	104.58	103.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		106.35	104.58	103.40
Klasse I-A2-acc	LU0838529096			
Aktien im Umlauf		149 278.8670	161 446.2610	161 446.2610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.82	104.98	103.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		106.82	104.98	103.74
Klasse I-B-acc	LU0396353483			
Aktien im Umlauf		757 247.3630	445 321.1190	371 080.0440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.89	102.71	101.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.89	102.71	101.13
Klasse (EUR hedged) I-B-acc⁵	LU1323607827			
Aktien im Umlauf		881 438.5910	469 641.7030	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.77	101.34	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.77	101.34	-
Klasse I-X-acc	LU0396353640			
Aktien im Umlauf		456 743.8950	476 593.0970	307 622.9080
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.24	102.98	101.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		105.24	102.98	101.34
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211			
Aktien im Umlauf		2 547 478.7960	1 317 598.5720	590 126.3440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.36	102.44	102.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		102.36	102.44	102.28
Klasse K-X-acc⁶	LU1564462387			
Aktien im Umlauf		221 416.1620	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.83	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.83	-	-
Klasse N-acc⁷	LU0396351354			
Aktien im Umlauf		-	9 397.7270	9 274.3400
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	100.50	100.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	100.50	100.54
Klasse P-acc	LU0151774972			
Aktien im Umlauf		670 800.0170	972 224.5660	1 085 156.0820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		136.80	135.14	134.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		136.80	135.14	134.25
Klasse Q-acc	LU0396352592			
Aktien im Umlauf		200 595.8620	99 483.6030	37 550.4480
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.65	106.91	105.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		108.65	106.91	105.79

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse U-X-acc⁸	LU0396353996			
Aktien im Umlauf		16 485.0000	60 034.0000	31 496.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 085.75	10 417.74	10 251.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 085.75	10 417.74	10 251.08
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁹	LU1383450415			
Aktien im Umlauf		-	13 385.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	9 992.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		-	9 992.39	-

¹ Erste NAV 21.9.2015

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 21.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf

⁴ Erste NAV 15.6.2016

⁵ Erste NAV 29.12.2015

⁶ Erste NAV 6.3.2017

⁷ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

⁸ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 30.1.2017 im Umlauf - reaktiviert 6.3.2017

⁹ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	1.8%	-	-
Klasse (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (GBP hedged) F-acc ²	GBP	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	1.7%	1.1%	0.9%
Klasse I-A2-acc	USD	1.8%	1.2%	1.0%
Klasse I-B-acc	USD	2.1%	1.6%	-
Klasse (EUR hedged) I-B-acc	EUR	0.4%	-	-
Klasse I-X-acc	USD	2.2%	1.6%	-
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-0.1%	0.2%	0.7%
Klasse K-X-acc ²	USD	-	-	-
Klasse N-acc ³	USD	-	0.0%	-0.2%
Klasse P-acc	USD	1.2%	0.7%	0.5%
Klasse Q-acc	USD	1.6%	1.1%	0.9%
Klasse U-X-acc ⁴	USD	-	1.6%	1.4%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc ⁵	CHF	-	-	-

¹ Für die Periode vom 21.9.2015 bis zum 11.8.2016 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

³ Die Aktienklasse N-acc war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 30.1.2017 im Umlauf und wurde am 6.3.2017 reaktiviert. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 tendierten die US-Zinsen seitwärts, bevor sie nach den US-Wahlen Anfang November stiegen. Anschliessend gaben sie aber wieder nach und beendeten das Berichtsjahr schliesslich um 40 Bp höher. Die Renditen der 3-jährigen US-Treasuries bewegten sich in einer Spanne von 0,65% bis 1,69%, mit einem Fünfjahresdurchschnitt von 0,86%. Im Laufe des Berichtszeitraums hob der Offenmarktausschuss die Zielbandbreite für die Federal Funds Rate zweimal um jeweils 25 Bp auf 0,75% bis 1,00% an. Der US-Investment-Grade-Markt tendierte in den letzten Wochen seitwärts, nachdem sich die Fundamentaldaten der Unternehmen verbesserten und die robusten Kapitalzuflüsse in den Markt für US-Investment-Grade-Anleihen zu einer Verengung der Kreditrisikoprämien führten. Die Kreditrisikoprämien weiteten sich von 96 Bp zu Beginn im Laufe des ersten Monats auf 104 Bp aus (Referendum in Grossbritannien), bevor sie sich allmählich wieder verengten und den Berichtszeitraum bei 73 Bp beendeten.

Der Subfonds erzielte dank engerer Kreditrisikoprämien und laufender Coupons im Berichtsjahr eine positive Performance. Die Titelauswahl (vor allem im Finanzwesen) trug positiv zur Performance bei, während die Sektorallokation (hauptsächlich infolge der bevorzugten Positionen in Anleihen staatsnaher Organisationen) die Wertentwicklung etwas beeinträchtigte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	47.21
Grossbritannien	7.87
Niederlande	6.54
Australien	5.79
Frankreich	4.70
Cayman-Inseln	2.88
Schweden	2.58
Irland	2.46
Japan	2.19
Hongkong	1.95
Luxemburg	1.91
Jersey	1.27
Kanada	1.15
Spanien	1.11
Britische Jungferninseln	1.11
Deutschland	1.02
Dänemark	0.96
Norwegen	0.76
Südkorea	0.69
Mexiko	0.69
Singapur	0.60
Vereinigte Arabische Emirate	0.49
Guernsey	0.36
Kolumbien	0.36
Türkei	0.24
Schweiz	0.24
Katar	0.18
Bermuda	0.10
Total	97.41

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	31.87
Banken & Kreditinstitute	30.99
Telekommunikation	6.53
Erdöl	4.18
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.66
Tabak & alkoholische Getränke	2.97
Versicherungen	2.95
Computer & Netzwerkausrüster	2.68
Fahrzeuge	1.86
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.45
Detailhandel, Warenhäuser	1.29
Energie- & Wasserversorgung	1.01
Anlagefonds	0.88
Diverse Dienstleistungen	0.72
Chemie	0.62
Bergbau, Kohle & Stahl	0.49
Gesundheits- & Sozialwesen	0.41
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.36
Verkehr & Transport	0.36
Supranationale Organisationen	0.36
Elektrische Geräte & Komponenten	0.33
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.29
Baugewerbe & Baumaterial	0.28
Biotechnologie	0.24
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.19
Länder- & Zentralregierungen	0.18
Diverse Handelsfirmen	0.17
Gastgewerbe & Freizeit	0.09
Total	97.41

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	821 704 232.50
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-3 926 737.38
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	817 777 495.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 791 024.86
Andere liquide Mittel (Margins)	396 773.80
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	372 393 963.30
Forderungen aus Zeichnungen	4 956 037.49
Zinsforderungen aus Wertpapieren	6 196 849.77
Sonstige Forderungen	16.67
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-73 593.60
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	13 126 458.67
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	473 751.15
Total Aktiva	1 220 038 777.23
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus liquiden Mitteln	-3 085.76
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-380 369 263.20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-94 672.92
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-54 195.70
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 176.93
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 855.47
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-86 228.10
Total Passiva	-380 553 249.98
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	839 485 527.25

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	32 633.12
Zinsen auf Wertpapiere	30 561 809.26
Dividenden	139 230.23
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	3 400 934.51
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	311 105.75
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	928 556.48
Total Erträge	35 374 269.35
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-3 820 936.92
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 328 089.44
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-158 910.38
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-124 442.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-134 219.75
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 735.95
Total Aufwendungen	-5 570 334.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	29 803 934.62
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-14 279 065.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	3 729.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 366 670.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 396 349.69
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	1 115 017.80
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-13 092 398.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-34 015 736.07
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-4 211 801.45
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	3 872 126.27
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	2 393.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-51 717.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	22 148 467.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	634 862.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	26 606 132.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 394 331.40

Veränderungen des Nettovermögens

	USD	
	1.6.2016-31.5.2017	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1 215 157 350.43
Zeichnungen	631 951 627.90	
Rücknahmen	-1 030 017 782.48	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-398 066 154.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	29 803 934.62	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-34 015 736.07	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	26 606 132.85	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		22 394 331.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		839 485 527.25

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017	
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6 600.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		16 168.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-300.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		22 468.0000
Klasse		(CHF hedged) F-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		(GBP hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		84 378.5400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		84 378.5400
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		105 606.3650
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-9 007.6660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		96 598.6990
Klasse		I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		161 446.2610
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-12 167.3940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		149 278.8670
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		445 321.1190
Anzahl der ausgegebenen Aktien		707 226.0380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-395 299.7940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		757 247.3630
Klasse		(EUR hedged) I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		469 641.7030
Anzahl der ausgegebenen Aktien		637 362.9790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-225 566.0910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		881 438.5910
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		476 593.0970
Anzahl der ausgegebenen Aktien		232 851.0090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-252 700.2110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		456 743.8950
Klasse		(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 317 598.5720
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 443 406.2140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-213 525.9900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 547 478.7960
Klasse		K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		221 416.1620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		221 416.1620
Klasse		N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		9 397.7270
Anzahl der ausgegebenen Aktien		4 937.8600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-14 335.5870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000

Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	972 224.5660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	238 422.8660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-539 847.4150
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	670 800.0170
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 483.6030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	320 905.5040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-219 793.2450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	200 595.8620
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 034.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 442.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 991.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 485.0000
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 385.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	780.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 165.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.75000% 11-19.01.21	985 000.00	1 065 206.58	0.13
USD HSBC BANK PLC-REG-S 1.50000% 13-15.05.18	1 755 000.00	1 753 276.59	0.21
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.95000% 16-25.05.21	5 170 000.00	5 237 494.35	0.62
USD HSBC USA INC 2.37500% 14-13.11.19	1 170 000.00	1 178 367.84	0.14
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19	7 000 000.00	7 541 366.00	0.90
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC-REG-S 2.55000% 14-06.02.19	3 923 000.00	3 938 958.76	0.47
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	780 000.00	774 477.60	0.09
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 15-20.07.18	980 000.00	980 418.46	0.12
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.95000% 15-21.07.20	3 000 000.00	3 063 483.00	0.36
USD ING BANK NV-REG-S 2.75000% 16-22.03.21	6 000 000.00	6 091 410.00	0.73
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 5.70000% 07-14.09.17	1 560 000.00	1 579 133.40	0.19
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 7.62500% 08-15.10.18	585 000.00	631 340.19	0.08
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 12-15.05.19	4 510 000.00	4 531 007.58	0.54
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.25000% 16-19.02.21	475 000.00	479 512.02	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.62500% 13-15.05.18	8 709 000.00	8 711 943.65	1.04
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.25000% 15-23.01.20	5 000 000.00	5 022 270.00	0.60
USD JUNIPER NETWORKS INC 3.30000% 15-15.06.20	4 025 000.00	4 130 644.18	0.49
USD JUNIPER NETWORKS INC 3.12500% 16-26.02.19	975 000.00	997 831.78	0.12
USD KINDER MORGAN INC 3.05000% 14-01.12.19	3 280 000.00	3 350 336.32	0.40
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.75000% 14-23.01.19	3 000 000.00	3 024 720.00	0.36
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 1.60000% 16-30.06.17	390 000.00	390 025.35	0.05
USD KROGER CO 2.00000% 16-15.01.19	3 302 000.00	3 307 055.37	0.39
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.00000% 10-14.01.20	1 170 000.00	1 170 304.10	0.15
USD MARATHON OIL CORP 5.90000% 08-15.03.18	6 200 000.00	6 379 260.60	0.76
USD MARATHON OIL CORP 6.00000% 07-01.10.17	390 000.00	396 028.23	0.05
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.35000% 15-06.03.20	4 730 000.00	4 775 157.31	0.57
USD MCDONALD'S CORP 2.10000% 15-07.12.18	780 000.00	785 416.32	0.09
USD MECCANICA HOLDINGS USA INC-REG-S 6.25000% 09-15.07.19	1 646 000.00	1 773 565.00	0.21
USD MITSUBISHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	1 393 000.00	1 408 058.33	0.17
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	6 049 000.00	5 957 297.16	0.71
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	4 000 000.00	3 999 080.00	0.48
USD MORGAN STANLEY 5.62500% 09-23.09.19	780 000.00	840 370.44	0.10
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 975 000.00	1 967 370.20	0.23
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-16.03.18	1 051 000.00	1 069 392.50	0.13
USD NORDEA BANK AB-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	1 560 000.00	1 697 894.64	0.20
USD ORANGE SA 2.75000% 14-06.02.19	11 468 000.00	11 606 510.51	1.38
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.37500% 16-25.02.19	780 000.00	774 683.52	0.09
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.37500% 09-15.06.19	2 000 000.00	2 217 658.00	0.26
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 500 000.00	1 498 125.00	0.18
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	5 000 000.00	5 043 750.00	0.60
USD REYNOLDS AMERICAN INC 2.30000% 15-12.06.18	2 635 000.00	2 648 491.20	0.32
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	1 635 000.00	1 692 682.80	0.20
USD REYNOLDS AMERICAN INC 2.30000% 15-21.08.17	1 170 000.00	1 171 937.52	0.14
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.50000% 10-02.11.20	1 655 000.00	1 753 224.25	0.21
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.40000% 09-21.10.19	5 060 000.00	5 519 108.98	0.66
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC-REG-S 3.70000% 17-28.03.22	2 000 000.00	2 019 480.00	0.24
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 15-16.10.20	1 000 000.00	1 013 953.00	0.12
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	1 702 000.00	1 738 771.71	0.21
USD SANTANDER UK PLC 2.35000% 14-10.09.19	3 179 000.00	3 202 464.20	0.38
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 170 000.00	1 158 580.80	0.14
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	1 755 000.00	1 824 594.53	0.22
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 15-10.11.20	5 150 000.00	5 195 294.25	0.62
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.37500% 16-10.05.19	5 000 000.00	4 970 575.00	0.59
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.25000% 17-15.05.20	2 000 000.00	2 008 078.00	0.24
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	10 952 000.00	10 881 841.49	1.30
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOP-REG-S 2.75000% 14-10.04.19	5 000 000.00	5 037 500.00	0.60
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.30000% 17-11.03.20	1 000 000.00	1 006 118.00	0.12
USD TELEFONICA EMISIONES SA 6.22100% 07-03.07.17	1 346 000.00	1 350 818.68	0.16
USD TELEFONICA EMISIONES SA 3.19200% 13-27.04.18	7 984 000.00	7 984 238.16	0.95
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	9 000 000.00	8 825 346.00	1.05
USD TIME WARNER CABLE LLC 6.75000% 08-01.07.18	975 000.00	1 024 861.50	0.12
USD TOTAL CAPITAL 4.45000% 10-24.06.20	1 755 000.00	1 884 750.66	0.22
USD TOTAL CAPITAL CANADA LTD 1.45000% 13-15.01.18	585 000.00	584 948.52	0.07
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.10000% 14-19.06.19	5 255 000.00	5 298 091.00	0.63
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 3.00000% 16-15.04.21	2 170 000.00	2 206 892.17	0.26
USD VALE OVERSEAS LTD 5.87500% 16-10.06.21	2 000 000.00	2 154 900.00	0.26
USD VALERO ENERGY CORP 9.37500% 09-15.03.19	1 329 000.00	1 496 726.44	0.18
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.65000% 13-14.09.18	4 868 000.00	4 987 485.06	0.59
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 14-17.06.19	1 000 000.00	1 015 674.00	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.37500% 16-15.08.19	780 000.00	771 959.76	0.09
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.12500% 14-23.05.19	4 780 000.00	4 778 422.60	0.57
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 1.60000% 14-20.11.17	1 560 000.00	1 559 220.00	0.19
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.45000% 14-20.11.19	3 782 000.00	3 804 813.03	0.45
USD VW CREDIT INC-REG-S 2.25000% 13-23.03.18	1 400 000.00	1 404 552.80	0.17
USD WESTPAC BANKING CORP 1.50000% 14-01.12.17	351 000.00	351 276.24	0.04
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.70000% 15-01.04.20	1 855 000.00	1 877 128.30	0.22
USD ZOETIS INC 3.45000% 15-13.11.20	1 248 000.00	1 294 879.87	0.15
Total USD		499 073 045.35	59.45
Total Notes, fester Zins		499 073 045.35	59.45
Notes, variabler Zins			
USD			
USD FRIENDS LIFE HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 12-PRP	5 700 000.00	6 081 330.00	0.73
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+41BP 14-28.03.20	1 170 000.00	1 168 783.20	0.14
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 11.00000%/VAR 09-PRP	1 755 000.00	2 045 680.65	0.24
USD RWE AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 12-12.10.72	1 190 000.00	1 209 313.70	0.14
Total USD		10 505 107.55	1.25
Total Notes, variabler Zins		10 505 107.55	1.25

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 2.50000% 13-06.03.18	4 000 000.00	4 014 000.00	0.48
USD AIA GROUP LTD-REG-S 1.75000% 13-13.03.18	200 000.00	199 748.00	0.02
USD AIA GROUP LTD-REG-S 2.25000% 14-11.03.19	8 600 000.00	8 608 428.00	1.03
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 5.85000% 07-16.01.18	961 000.00	986 329.07	0.12
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	1 000 000.00	995 290.00	0.12
USD BANK OF AMERICA CORP 2.25000% 15-21.04.20	5 000 000.00	5 001 490.00	0.60
USD BANK OF AMERICA CORP 6.40000% 07-28.08.17	585 000.00	591 768.45	0.07
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.75000% 15-15.10.20	1 766 000.00	1 788 686.03	0.21
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 16-12.04.19	1 554 000.00	1 552 147.63	0.19
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 1.50000% 16-23.02.18	1 755 000.00	1 753 861.01	0.21
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.62500% 15-12.03.18	1 958 000.00	1 958 665.72	0.23
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.75000% 15-02.11.18	1 950 000.00	1 946 919.00	0.23
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.75000% 15-10.06.20	2 000 000.00	2 027 944.00	0.24
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 2.30000% 14-28.05.19	2 000 000.00	2 012 412.00	0.24
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.12500% 16-06.04.20	1 950 000.00	1 948 381.50	0.23
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.75000% 15-17.09.20	1 950 000.00	1 981 915.65	0.24
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	2 983 000.00	3 033 830.32	0.36
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 2.24600% 14-16.07.19	5 000 000.00	5 018 660.00	0.60
USD EXIMCH/AVI FUNDING CO LTD-REG-S 3.80000% 15-16.09.25	360 000.00	370 765.44	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.55000% 17-03.04.20	3 800 000.00	3 808 234.60	0.45
USD ING BANK NV-REG-S 2.70000% 15-17.08.20	1 300 000.00	1 300 651.80	0.16
USD IPIC GMTN LTD-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	4 000 000.00	4 340 000.00	0.52
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.60000% 14-24.06.19	4 434 000.00	4 472 797.50	0.53
USD MORGAN STANLEY 2.37500% 14-23.07.19	13 021 000.00	13 115 519.44	1.56
USD MORGAN STANLEY 6.62500% 08-01.04.18	1 268 000.00	1 318 337.07	0.16
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.25000% 14-01.07.19	975 000.00	981 222.45	0.12
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.37500% 12-21.06.17	1 263 000.00	1 263 138.93	0.15
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-08.03.19	2 255 000.00	2 258 700.46	0.27
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 1.55000% 16-13.09.19	1 560 000.00	1 541 528.04	0.18
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 2.30000% 13-15.08.18	1 022 000.00	1 029 586.31	0.12
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.15000% 14-15.03.19	1 170 000.00	1 176 502.86	0.14
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.12500% 16-08.01.21	5 872 000.00	5 961 859.21	0.71
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.45000% 15-27.05.20	2 613 000.00	2 632 153.29	0.31
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 2.25000% 17-04.05.20	3 100 000.00	3 089 057.00	0.37
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 1.95000% 15-23.07.18	1 954 000.00	1 954 391.40	0.23
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.45000% 16-30.03.21	1 560 000.00	1 567 938.84	0.19
USD UBS AG STAMFORD 1.37500% 15-01.06.17	1 326 000.00	1 326 000.00	0.16
USD WACHOVIA CORP 5.75000% 08-01.02.18	1 560 000.00	1 602 229.20	0.19
Total USD		100 551 090.22	11.98
Total Medium-Term Notes, fester Zins		100 551 090.22	11.98
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 3.450%/VAR 12-08.08.22	4 950 000.00	4 963 513.50	0.59
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3M LIBOR+49BP 16-06.09.19	1 697 000.00	1 702 786.77	0.20
USD WESTPAC BANKING CO-REG-S-SUB 3.625%/H15T5Y+290BP 12-28.02.23	3 145 000.00	3 175 349.25	0.38
Total USD		9 841 649.52	1.17
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		9 841 649.52	1.17
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 9.25000% 09-06.08.19	2 450 000.00	2 824 355.10	0.34
USD AT&T INC 5.50000% 08-01.02.18	507 000.00	520 179.47	0.06
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.16100% 16-17.03.21	1 170 000.00	1 201 285.80	0.14
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 1.75000% 13-09.05.18	1 170 000.00	1 167 014.16	0.14
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.75000% 13-01.10.18	2 000 000.00	2 052 500.00	0.24
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-15.09.21	2 340 000.00	2 282 974.20	0.27
USD DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 1.45000% 13-21.03.18	4 000 000.00	3 973 468.00	0.47
USD EKSPORTFINANS ASA 5.50000% 07-26.06.17	1 170 000.00	1 172 247.57	0.14
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 170 000.00	1 265 063.67	0.15
USD HUTCHISON WHAMPOA FINANCE (CI)-REG-S 7.45000% 97-01.08.17	1 170 000.00	1 180 179.00	0.14
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.00000% 13-03.12.18	3 000 000.00	3 044 208.00	0.36
USD MIZUHO BANK LTD-144A 1.55000% 12-17.10.17	1 170 000.00	1 169 742.60	0.14
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	1 750 000.00	1 916 180.00	0.23
USD STADSHYPOTEK AB-REG-S 1.87500% 12-02.10.19	3 000 000.00	2 999 085.00	0.36
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 2.45000% 15-16.01.20	3 000 000.00	3 016 650.00	0.36
USD SWEDBANK HYPOTEK AB-REG-S 2.00000% 15-12.05.20	2 750 000.00	2 748 322.50	0.33
USD UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 2.95000% 15-24.09.20	7 096 000.00	7 202 227.12	0.86
Total USD		39 735 682.19	4.73
Total Anleihen, fester Zins		39 735 682.19	4.73
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	3 000 000.00	3 067 500.00	0.37
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 040 000.00	0.12
USD SSE PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 12-PRP	4 216 000.00	4 259 256.16	0.51
Total USD		8 366 756.16	1.00
Total Anleihen, variabler Zins		8 366 756.16	1.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		668 073 330.99	79.58

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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

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

Notes, fester Zins

USD

USD	AMERICAN HONDA FINANCE CORP-REG-S 1.60000% 13-16.02.18	2 460 000.00	2 463 591.60	0.29
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 6.87500% 10-15.11.19	589 000.00	658 076.16	0.08
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 1.37500% 12-15.07.17	1 073 000.00	1 073 034.33	0.13
USD	ANHEUSER-BUSCH INBV WORLDWIDE INC 7.75000% 11-15.01.19	8 987 000.00	9 822 143.93	1.17
USD	ANTHEM INC 2.30000% 13-15.07.18	975 000.00	981 287.77	0.12
USD	BANK OF AMERICA CORP 5.70000% 12-24.01.22	2 500 000.00	2 828 405.00	0.34
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 2.50000% 13-29.10.18	1 500 000.00	1 511 703.00	0.18
USD	BAYER US FINANCE LLC-REG-S 2.37500% 14-08.10.19	3 793 000.00	3 830 337.93	0.46
USD	CF INDUSTRIES INC 6.87500% 10-01.05.18	5 000 000.00	5 212 500.00	0.62
USD	CHEVRON CORP 1.71800% 13-24.06.18	1 950 000.00	1 955 967.00	0.23
USD	CONOCOPHILLIPS 5.75000% 09-01.02.19	390 000.00	414 798.15	0.05
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.20000% 17-05.05.20	800 000.00	800 969.60	0.10
USD	DEUTSCHE BANK AG 4.25000% 17-14.10.21	2 000 000.00	2 088 492.00	0.25
USD	DEUTSCHE BANK AG/LONDON 6.00000% 07-01.09.17	2 048 000.00	2 079 231.62	0.26
USD	DUKE ENERGY CORP 1.62500% 12-15.08.17	1 373 000.00	1 373 252.64	0.16
USD	EATON CORP 1.50000% 13-02.11.17	1 786 000.00	1 785 924.99	0.21
USD	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 2.25000% 14-15.06.19	1 170 000.00	1 175 034.51	0.14
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.00000% 12-12.06.17	1 664 000.00	1 664 515.84	0.20
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.87500% 13-01.10.18	4 232 000.00	4 278 412.35	0.51
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.75000% 14-15.08.17	2 730 000.00	2 747 089.80	0.33
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 13-11.02.18	4 569 000.00	4 570 571.74	0.54
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	5 291 000.00	5 652 655.73	0.67
USD	MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.35000% 16-15.01.19	3 505 000.00	3 518 073.65	0.42
USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.55000% 16-11.10.19	1 006 000.00	996 880.61	0.12
USD	MEDTRONIC INC 1.37500% 13-01.04.18	2 000 000.00	1 997 288.00	0.24
USD	MET LIFE GLOBAL FUNDING I-REG-S 1.50000% 13-10.01.18	610 000.00	610 283.04	0.07
USD	MORGAN STANLEY 2.12500% 13-25.04.18	1 950 000.00	1 957 367.10	0.23
USD	MORGAN STANLEY 2.65000% 15-27.01.20	10 620 000.00	10 756 934.28	1.28
USD	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE 1.40000% 12-18.07.17	917 000.00	916 935.81	0.11
USD	NORDEA BANK AB-REG-S 2.12500% 17-29.05.20	1 600 000.00	1 605 448.00	0.19
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.12500% 14-23.01.19	1 950 000.00	1 950 475.00	0.23
USD	PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.50000% 16-18.04.19	722 000.00	715 908.49	0.09
USD	QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S 2.40000% 13-01.05.18	2 866 000.00	2 873 597.76	0.34
USD	SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-REG-S 2.35000% 15-21.12.18	780 000.00	785 144.10	0.09
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 15-10.11.18	3 510 000.00	3 509 294.49	0.42
USD	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	1 170 000.00	1 183 373.10	0.14
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.50000% 13-25.01.19	415 000.00	419 568.32	0.05
USD	SWEDBANK AB-REG-S 2.12500% 12-29.09.17	1 755 000.00	1 756 632.15	0.21
USD	TORONTO-DOMINION BANK 2.12500% 14-02.07.19	1 560 000.00	1 568 656.44	0.19
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	1 170 000.00	1 199 099.07	0.14
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.10000% 12-01.11.17	839 000.00	838 332.16	0.10
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 15-21.02.20	2 340 000.00	2 380 921.92	0.28
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.62500% 03-01.06.18	390 000.00	400 448.10	0.05
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 12-14.08.17	2 048 000.00	2 050 211.84	0.24
Total USD			102 969 169.12	12.27

Total Notes, fester Zins

102 969 169.12 **12.27**

Notes, variabler Zins

USD

USD	AXA SA-REG-S-SUB 6.463%/3M LIBOR+144.9BP 06-PRP	6 000 000.00	6 150 000.00	0.73
USD	RIO TINTO FINANCE USA LTD 9.000%/RATING LINKED 09-01.05.19	1 476 000.00	1 668 189.96	0.20
USD	ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 3.498%/VAR 17-15.05.23	2 000 000.00	2 004 448.00	0.24
Total USD			9 822 637.96	1.17

Total Notes, variabler Zins

9 822 637.96 **1.17**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.87500% 11-12.01.21	1 125 000.00	1 221 108.75	0.15
USD	BNP PARIBAS 2.37500% 12-14.09.17	390 000.00	391 067.43	0.05
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.05000% 16-15.03.19	2 000 000.00	2 003 720.00	0.24
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 2.55000% 17-03.04.20	1 000 000.00	1 002 167.00	0.12
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.40000% 15-30.10.18	780 000.00	782 669.16	0.09
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.00000% 16-01.07.19	780 000.00	774 696.00	0.09
USD	ING BANK NV-REG-S 2.30000% 16-22.03.19	2 145 000.00	2 156 902.61	0.26
USD	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 1.50000% 15-02.03.18	975 000.00	973 103.62	0.12
USD	NORDEA BANK AB-REG-S 2.50000% 15-17.09.20	2 287 000.00	2 311 816.24	0.27
USD	ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 13-27.07.18	878 000.00	883 489.25	0.10
Total USD			12 500 740.06	1.49

Total Medium-Term Notes, fester Zins

12 500 740.06 **1.49**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD	AMERICAN HONDA FINANCE CORP 3M LIBOR+61BP 16-09.09.21	1 525 000.00	1 543 051.43	0.18
Total USD			1 543 051.43	0.18

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

1 543 051.43 **0.18**

Anleihen, fester Zins

USD

USD	BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	1 073 000.00	1 175 674.29	0.14
USD	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 3.00000% 12-01.10.17	780 000.00	783 633.24	0.09
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.55000% 14-23.10.19	4 291 000.00	4 335 021.37	0.52
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.00000% 13-22.02.19	1 000 000.00	1 002 670.00	0.12

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD NATIONAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.12.18	780 000.00	782 608.32	0.09
USD NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT LTD 5.12500% 09-10.02.19	780 000.00	824 256.42	0.10
USD SCHLUMBERGER NORGE AS-REG-S 1.25000% 12-01.08.17	858 000.00	857 829.26	0.10
USD STATOIL ASA 6.70000% 98-15.01.18	388 000.00	400 170.79	0.05
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	2 000 000.00	2 022 192.00	0.24
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 1.55000% 12-28.06.17	205 000.00	205 050.02	0.02
USD WELLS FARGO & CO 2.12500% 14-22.04.19	2 085 000.00	2 097 572.55	0.25
Total USD		14 486 678.26	1.72

Total Anleihen, fester Zins **14 486 678.26** **1.72**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **141 322 276.83** **16.83**

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h)

Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon

USD			
USD CREDIT SUISSE SYDNEY-REG-S ECD 0.00000% 26.08.16-25.08.17	1 000 000.00	996 907.30	0.12
Total USD		996 907.30	0.12

Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon **996 907.30** **0.12**

Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) **996 907.30** **0.12**

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

Investment Fonds, open end

Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	738.50	7 384 980.00	0.88
Total Irland		7 384 980.00	0.88

Total Investment Fonds, open end **7 384 980.00** **0.88**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **7 384 980.00** **0.88**

Total des Wertpapierbestandes **817 777 495.12** **97.41**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	300.00	65 626.80	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	-330.00	-139 220.40	-0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-73 593.60	-0.01

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-73 593.60** **-0.01**

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

Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze

USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.19400% 16-14.04.21	-66 000 000.00	1 331 732.72	0.16
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 16-14.04.21			
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 0.86125% 16-14.04.18	190 000 000.00	-857 981.57	-0.10
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 16-14.04.18			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Zinssätze		473 751.15	0.06

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **473 751.15** **0.06**

Total Derivative Instrumente **400 157.55** **0.05**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 99 057 500.00	USD 108 048 345.02	1.6.2017	3 341 813.74	0.40
GBP 8 299 100.00	USD 10 710 992.74	1.6.2017	2 730.41	0.00
CHF 254 304 300.00	USD 256 391 325.39	1.6.2017	6 441 913.20	0.77
USD 836 225.59	EUR 767 000.00	1.6.2017	-26 265.91	0.00
CHF 2 050 900.00	USD 2 076 631.12	1.6.2017	43 052.62	0.00
USD 8 444 152.46	EUR 7 594 600.00	1.6.2017	-95 975.24	-0.01
USD 2 388 859.57	EUR 2 121 300.00	1.6.2017	3 457.72	0.00
GBP 8 299 100.00	USD 10 678 958.22	3.7.2017	45 087.96	0.00
CHF 256 355 200.00	USD 263 060 615.08	3.7.2017	2 427 251.54	0.29
EUR 88 574 600.00	USD 98 819 403.96	3.7.2017	943 392.63	0.11
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			13 126 458.67	1.56

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **5 187 798.66** **0.62**

Andere Aktiva und Passiva **2 993 617.25** **0.36**

Total des Nettovermögens **839 485 527.25** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		1 069 709 381.51	2 075 815 880.91	2 794 068 973.77
Klasse F-acc	LU0396366626			
Aktien im Umlauf		219 663.8750	213 477.9150	5 062 699.6060
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		18.35	17.57	17.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		18.35	17.57	17.07
Klasse F-UKdist	LU0997823744			
Aktien im Umlauf		1 060.0620	19 560.0620	310 249.8770
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.13	103.32	106.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.13	103.32	106.36
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1000757093			
Aktien im Umlauf		32 180.0080	66 330.0080	305 305.6930
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.36	102.81	105.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		101.36	102.81	105.03
Klasse (EUR hedged) F-UKdist²	LU0997824395			
Aktien im Umlauf		-	4 360.0070	151 088.9120
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	101.04	104.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	101.04	104.77
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU0997824478			
Aktien im Umlauf		3 766.0070	14 181.0070	542 817.2070
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		105.95	105.79	106.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		105.95	105.79	106.38
Klasse I-A1-acc	LU0396367277			
Aktien im Umlauf		73 458.2200	82 710.3070	87 217.8840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.26	127.76	124.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		133.26	127.76	124.32
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc³	LU1398086493			
Aktien im Umlauf		-	192 246.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	100.27	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	100.27	-
Klasse I-A3-acc	LU0396367608			
Aktien im Umlauf		1 545 783.4880	3 560 296.8260	93 513.8570
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.49	103.85	100.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.49	103.85	100.91
Klasse I-B-acc	LU0396367863			
Aktien im Umlauf		58 488.9910	140 248.3100	154 388.2310
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		156.69	149.56	144.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		156.69	149.56	144.90
Klasse (EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895			
Aktien im Umlauf		445 700.0000	525 000.0000	527 910.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.28	99.12	101.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		98.28	99.12	101.05
Klasse I-X-acc	LU0396368085			
Aktien im Umlauf		60 923.0780	29 577.0280	6 800.0020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.51	131.16	126.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		137.51	131.16	126.99
Klasse (EUR hedged) K-1-acc⁴	LU1127960299			
Aktien im Umlauf		-	-	2.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	3 044 231.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	3 044 231.59
Klasse P-acc	LU0172069584			
Aktien im Umlauf		7 953 233.5530	12 495 573.8690	16 268 877.5790
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		17.77	17.16	16.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		17.77	17.16	16.81
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0776291220			
Aktien im Umlauf		55 559.7370	56 288.2320	125 358.7940
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.54	109.02	108.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.54	109.02	108.38
Klasse Q-acc	LU0396366972			
Aktien im Umlauf		2 064 699.9020	2 343 061.4430	2 043 930.4580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		155.52	149.25	145.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		155.52	149.25	145.44
Klasse (CHF hedged) Q-acc⁵	LU1240777026			
Aktien im Umlauf		122 242.1260	103 283.4030	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.07	103.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		105.07	103.07	-

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (EUR hedged) Q-acc LU0848113352				
Aktien im Umlauf		1 754 570.5630	1 103 614.5780	1 790 614.1020
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.28	106.67	104.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		109.28	106.67	104.77
Klasse (GBP hedged) Q-acc LU1136112353				
Aktien im Umlauf		18 186.6140	50 827.7760	14 417.1640
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		108.28	104.56	101.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		108.28	104.56	101.64
Klasse U-X-acc⁶ LU0396368242				
Aktien im Umlauf		11 410.0000	55 024.0000	128 593.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 270.10	13 113.66	12 696.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		10 270.10	13 113.66	12 696.58
Klasse (CHF hedged) U-X-acc⁷ LU1383450092				
Aktien im Umlauf		-	13 221.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	10 122.06	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	10 122.06	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf

³ Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 26.1.2017 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf

⁴ Für die Periode vom 5.11.2014 bis zum 7.8.2015 war die Aktienklasse (EUR hedged) K-1-acc im Umlauf

⁵ Erste NAV 10.9.2015

⁶ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 30.1.2017 im Umlauf - reaktiviert 6.3.2017

⁷ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	4.4%	2.9%	2.3%
Klasse F-UKdist	USD	4.5%	2.9%	2.3%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	2.2%	1.4%	1.7%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist ¹	EUR	-	2.1%	2.3%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	3.8%	3.2%	2.7%
Klasse I-A1-acc	USD	4.3%	2.8%	2.2%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse I-A3-acc	USD	4.5%	2.9%	-
Klasse I-B-acc	USD	4.8%	3.2%	2.6%
Klasse (EUR hedged) I-B-dist	EUR	3.0%	2.4%	2.6%
Klasse I-X-acc	USD	4.8%	3.3%	2.7%
Klasse (EUR hedged) K-1-acc ³	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	3.6%	2.1%	1.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	1.4%	0.6%	0.8%
Klasse Q-acc	USD	4.2%	2.6%	2.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.9%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.4%	1.8%	2.0%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	3.6%	2.9%	-
Klasse U-X-acc ⁴	USD	-	3.3%	2.7%
Klasse (CHF hedged) U-X-acc ⁵	CHF	-	-	-

¹ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 16.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 22.4.2016 bis zum 26.1.2017 war die Aktienklasse (EUR hedged) I-A1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Für die Periode vom 5.11.2014 bis zum 7.8.2015 war die Aktienklasse (EUR hedged) K-1-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 30.1.2017 im Umlauf und wurde am 6.3.2017 reaktiviert. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Für die Periode vom 1.4.2016 bis zum 30.1.2017 war die Aktienklasse (CHF hedged) U-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem nach den US-Präsidentenwahlen bis zum Ende des Kalenderjahrs 2016. Im Dezember 2016 hob die US-Notenbank ihren Zinssatz für Übernachtsausleihungen an, ein Jahr nach der letzten Zinserhöhung. Die Kreditrisikoprämien von US-Investment-Grade-Anleihen verengten sich allgemein. Die massiven Neuemissionen von Unternehmensanleihen wurden von der starken Nachfrage nach US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating absorbiert, da die Fondszuflüsse in die Anlageklasse konstant positiv blieben und die Risikoprämien von US-Investment-Grade-Anleihen unterstützten.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Der Anstieg der US-Treasury-Renditen beeinträchtigte die Performance. Dies wurde jedoch durch den positiven Effekt der Erträge und der Verengung der Risikoprämien mehr als ausgeglichen. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds am Ende des Berichtszeitraums entsprach mit 7,50 Jahren dem Niveau des Vorjahres. Das Spreadmanagement, insbesondere die Engagements im Energie- und Finanzsektor sowie die Titelauswahl, trugen positiv zur Performance im Berichtsjahr bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	77.84
Grossbritannien	3.69
Niederlande	3.55
Kanada	1.74
Irland	1.63
Frankreich	1.12
Cayman-Inseln	0.85
Spanien	0.84
Luxemburg	0.84
Saudi Arabien	0.84
Dänemark	0.68
Indonesien	0.56
Guernsey	0.49
Hongkong	0.46
Kolumbien	0.33
Schweden	0.30
Schweiz	0.27
Liberia	0.23
Deutschland	0.21
Australien	0.18
Mexiko	0.17
Trinidad und Tobago	0.16
Chile	0.13
Total	97.11

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	20.64
Banken & Kreditinstitute	19.27
Telekommunikation	7.29
Energie- & Wasserversorgung	6.50
Erdöl	5.63
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.85
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.18
Biotechnologie	2.72
Internet, Software & IT-Dienste	2.56
Gesundheits- & Sozialwesen	2.09
Versicherungen	2.01
Verkehr & Transport	1.94
Immobilien	1.91
Chemie	1.88
Computer & Netzwerkausrüster	1.81
Länder- & Zentralregierungen	1.73
Tabak & alkoholische Getränke	1.59
Detailhandel, Warenhäuser	1.26
Elektrische Geräte & Komponenten	1.23
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.17
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.99
Fahrzeuge	0.95
Baugewerbe & Baumaterial	0.76
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.57
Edelmetalle und -steine	0.45
Bergbau, Kohle & Stahl	0.43
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.39
Gastgewerbe & Freizeit	0.38
Verpackungsindustrie	0.37
Diverse Dienstleistungen	0.23
Nichteisenmetalle	0.17
Elektronik & Halbleiter	0.16
Total	97.11

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 022 039 531.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 710 340.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 038 749 871.92
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	20 057 923.01
Andere liquide Mittel (Margins)	159 359.34
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 123 059.48
Forderungen aus Zeichnungen	5 502 723.06
Zinsforderungen aus Wertpapieren	10 622 369.59
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	9.46
Sonstige Forderungen	168 656.56
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-253 945.20
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 237 020.25
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	2 118 614.97
Total Aktiva	1 080 485 662.44
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 000 000.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 277 034.84
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-250 122.08
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-64 863.71
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-184 260.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-499 246.09
Total Passiva	-10 776 280.93
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 069 709 381.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	14 287.26
Zinsen auf Wertpapiere	65 215 168.94
Dividenden	29 762.10
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	171 708.34
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	88 279.30
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 185 750.46
Total Erträge	66 704 956.40
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-146 660.99
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 646 406.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-445 945.01
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-35 311.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-294 497.76
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-19 806.20
Total Aufwendungen	-7 588 628.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	59 116 328.36
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	16 275 824.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	197 000.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 428 012.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-10 283 927.13
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-1 831 767.32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 893 729.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-964 612.19
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	58 151 716.17
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-13 709 076.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-221 132.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	10 160 686.87
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	2 159 994.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 609 528.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	56 542 187.60

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 075 815 880.91
Zeichnungen	1 069 828 189.18
Rücknahmen	-2 129 824 224.81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 059 996 035.63
Ausbezahlte Dividende	-2 652 651.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	59 116 328.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-964 612.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 609 528.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	56 542 187.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 069 709 381.51

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	213 477.9150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	66 700.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-60 514.0400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	219 663.8750
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 560.0620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 060.0620
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 330.0080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 110.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-44 260.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 180.0080
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 360.0070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 360.0070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 181.0070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	380.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 795.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 766.0070
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 710.3070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 871.3100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 123.3970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 458.2200
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	192 246.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 782.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-200 028.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 560 296.8260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	482 640.5610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 497 153.8990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 545 783.4880
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140 248.3100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 327.0140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 086.3330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 488.9910
Klasse	(EUR hedged) I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	525 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-79 300.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	445 700.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 577.0280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 696.0500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 350.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 923.0780
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 495 573.8690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 745 433.0970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 287 773.4130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 953 233.5530

Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 288.2320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 635.0990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 363.5940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 559.7370
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 343 061.4430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 244 671.1680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 523 032.7090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 064 699.9020
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 283.4030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	157 289.9760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-138 331.2530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	122 242.1260
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 103 614.5780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 066 294.9150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-415 338.9300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 754 570.5630
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 827.7760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 095.6980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 736.8600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 186.6140
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 024.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 545.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 159.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 410.0000
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 221.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	425.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 646.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	USD	3.78
(CHF hedged) F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	CHF	3.78
(EUR hedged) F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	EUR	3.67
(GBP hedged) F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	GBP	3.89
(EUR hedged) I-B-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	3.85

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

USD

USD	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 7.25000% 98-18.05.18	2 482 000.00	2 610 815.80	0.24
USD	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.75000% 17-15.11.46	3 000 000.00	3 109 920.00	0.29
USD	ABBOTT LABORATORIES 2.35000% 16-22.11.19	1 500 000.00	1 509 318.00	0.14
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	5 000 000.00	5 329 020.00	0.50
USD	ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	5 625 000.00	5 693 130.00	0.53
USD	ABBVIE INC 3.20000% 15-06.11.22	2 250 000.00	2 306 378.25	0.22
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	1 500 000.00	1 628 989.50	0.15
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-30.10.20	1 250 000.00	1 300 616.25	0.12
USD	AES CORP 4.87500% 13-15.05.23	1 482 000.00	1 506 082.50	0.14
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	1 234 000.00	1 417 004.67	0.13
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	2 250 000.00	2 299 331.25	0.22
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	2 750 000.00	2 851 703.25	0.27
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.80000% 15-15.03.25	2 250 000.00	2 329 368.75	0.22
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	505 000.00	533 864.80	0.05
USD	AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34	1 750 000.00	2 004 980.25	0.19
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	7 000 000.00	7 224 021.00	0.68
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.50000% 14-16.07.44	1 250 000.00	1 277 635.00	0.12
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	1 750 000.00	1 883 820.75	0.18
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.60000% 16-15.03.46	3 750 000.00	4 652 741.25	0.44
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.95000% 16-15.01.42	900 000.00	994 295.70	0.09
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.70000% 16-01.02.36	4 750 000.00	5 176 417.00	0.48
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26	5 000 000.00	5 146 245.00	0.48
USD	ANTHEM INC 3.12500% 12-15.05.22	2 215 000.00	2 269 424.76	0.21
USD	APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	5 750 000.00	5 706 426.50	0.53
USD	APPLE INC 4.45000% 14-06.05.44	2 500 000.00	2 697 065.00	0.25
USD	AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	3 500 000.00	3 520 902.00	0.33
USD	AT&T INC 3.90000% 14-11.03.24	8 250 000.00	8 514 907.50	0.80
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	2 500 000.00	2 408 175.00	0.23
USD	AT&T INC 5.65000% 16-15.02.47	1 250 000.00	1 350 985.00	0.13
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 800 000.00	3 994 750.00	0.37
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.49000% 07-15.03.19	5 700 000.00	6 012 873.00	0.56
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 6.05000% 07-04.12.17	2 250 000.00	2 296 075.50	0.21
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 750 000.00	2 823 205.00	0.26
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 250 000.00	2 298 975.75	0.22
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.83600% 17-09.05.28	5 000 000.00	5 126 225.00	0.48
USD	BAXALTA INC 5.25000% 15-23.06.45	2 750 000.00	3 138 679.50	0.29
USD	BECTON DICKINSON AND CO 4.66900% 17-06.06.47	4 000 000.00	4 030 596.00	0.38
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.50000% 12-06.11.22	3 550 000.00	3 542 960.35	0.33
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.75000% 11-15.07.21	1 500 000.00	1 623 184.50	0.15
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	7 750 000.00	7 615 320.50	0.71
USD	CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	4 500 000.00	4 544 320.50	0.42
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	1 750 000.00	1 819 144.25	0.17
USD	CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	4 000 000.00	4 183 928.00	0.39
USD	CELGENE CORP 5.00000% 15-15.08.45	1 250 000.00	1 367 308.75	0.13
USD	CF INDUSTRIES INC 4.95000% 13-01.06.43	1 750 000.00	1 544 375.00	0.14
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.90000% 09-15.02.39	3 200 000.00	4 158 956.80	0.39
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	11 250 000.00	11 451 600.00	1.07
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2 750 000.00	3 606 856.00	0.34
USD	CMS ENERGY CORP 8.75000% 09-15.06.19	700 000.00	792 204.00	0.07
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.25000% 12-15.09.22	2 750 000.00	2 789 897.00	0.26
USD	CONSTELLATION BRANDS INC 3.50000% 17-09.05.27	5 000 000.00	5 031 550.00	0.47
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 500 000.00	1 530 441.00	0.14
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.45000% 16-16.04.21	2 250 000.00	2 308 729.50	0.22
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 750 000.00	2 919 237.75	0.27
USD	CREDIT SUISSE-SUB 5.40000% 10-14.01.20	1 250 000.00	1 344 577.50	0.13
USD	CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	6 000 000.00	6 606 690.00	0.62
USD	CVS HEALTH CORP 5.30000% 13-05.12.43	1 500 000.00	1 728 337.50	0.16
USD	DANONE-144A 1.69100% 16-30.10.19	2 500 000.00	2 480 440.00	0.23
USD	DEUTSCHE BANK AG 2.85000% 16-10.05.19	2 250 000.00	2 273 265.00	0.21
USD	DTE ENERGY CO 1.50000% 16-01.10.19	2 250 000.00	2 220 934.50	0.21
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	2 580 000.00	2 743 657.14	0.26
USD	ECOLAB INC 2.25000% 15-12.01.20	1 250 000.00	1 258 483.75	0.12
USD	ECOLAB INC 5.50000% 11-08.12.41	907 000.00	1 107 505.05	0.10
USD	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 6.50000% 08-15.04.18	2 500 000.00	2 597 922.50	0.24
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.95000% 13-01.10.43	2 750 000.00	2 988 128.00	0.28
USD	ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 2.37500% 14-01.07.19	2 138 000.00	2 153 128.49	0.20
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 750 000.00	1 888 370.75	0.18
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	6 000 000.00	6 159 060.00	0.58
USD	FIRSTENERGY CORP 4.25000% 13-15.03.23	1 000 000.00	1 042 819.00	0.10
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	2 750 000.00	2 778 118.75	0.26
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	2 250 000.00	2 223 940.50	0.21
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.50000% 14-01.02.45	3 750 000.00	3 840 682.50	0.36
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.50000% 09-15.02.19	1 425 000.00	1 553 926.88	0.15
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1 750 000.00	2 237 978.75	0.21
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	4 000 000.00	4 414 908.00	0.41
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	7 500 000.00	8 480 085.00	0.79
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	750 000.00	760 362.75	0.07
USD	GREAT PLAINS ENERGY INC 3.90000% 17-01.04.27	2 500 000.00	2 536 480.00	0.24
USD	HBOS PLC-144A-SUB 6.75000% 08-21.05.18	3 750 000.00	3 909 600.00	0.37
USD	HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	6 750 000.00	6 920 025.75	0.65
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	5 000 000.00	5 289 780.00	0.49
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	2 000 000.00	2 063 190.00	0.19
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.60000% 16-25.05.23	1 500 000.00	1 547 472.00	0.14
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	4 750 000.00	5 069 209.50	0.47
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	750 000.00	779 796.00	0.07
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.25000% 14-14.03.44	2 750 000.00	3 096 736.50	0.29

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	2 250 000.00	2 335 995.00	0.22
USD HSBC USA INC-SUB 5.00000% 10-27.09.20	1 250 000.00	1 348 115.00	0.13
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-144A 4.35000% 16-08.01.27	3 500 000.00	3 672 403.00	0.34
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 4.37500% 17-01.06.47	4 250 000.00	4 347 393.00	0.41
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 500 000.00	1 702 329.00	0.16
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.87500% 13-15.04.18	1 125 000.00	1 143 281.25	0.11
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 7.3500% 09-01.02.19	825 000.00	895 742.93	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	7 450 000.00	8 065 600.95	0.75
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.25000% 15-23.01.20	2 750 000.00	2 762 248.50	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	3 500 000.00	3 618 293.00	0.34
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.40000% 14-01.09.44	2 750 000.00	2 824 742.25	0.26
USD KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26	5 000 000.00	4 713 875.00	0.44
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	1 500 000.00	1 517 481.00	0.14
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-144A 4.75000% 16-02.11.26	4 500 000.00	4 635 000.00	0.43
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.00000% 12-15.04.19	1 586 000.00	1 662 369.07	0.16
USD MARATHON OIL CORP 2.70000% 15-01.06.20	1 750 000.00	1 749 457.50	0.16
USD MARATHON OIL CORP 6.80000% 02-15.03.32	355 000.00	409 132.89	0.04
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 750 000.00	3 000 786.25	0.28
USD MASCO CORP 4.45000% 15-01.04.25	750 000.00	802 875.00	0.08
USD MEDTRONIC INC 4.12500% 11-15.03.21	4 250 000.00	4 546 263.25	0.42
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 4.25000% 16-31.10.26	1 750 000.00	1 789 900.00	0.17
USD MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	2 750 000.00	2 688 045.25	0.25
USD MICROSOFT CORP 4.25000% 17-06.02.47	10 000 000.00	10 645 100.00	1.00
USD MICROSOFT CORP 4.45000% 15-03.11.45	2 250 000.00	2 458 901.25	0.23
USD MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-144A 4.10000% 17-11.04.23	2 500 000.00	2 497 500.00	0.23
USD MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	1 750 000.00	1 699 573.75	0.16
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	3 500 000.00	3 531 951.50	0.33
USD MORGAN STANLEY 5.62500% 09-23.09.19	5 750 000.00	6 195 038.50	0.58
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	1 500 000.00	1 611 289.50	0.15
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	5 000 000.00	5 183 700.00	0.48
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 15-15.06.25	2 000 000.00	2 061 004.00	0.19
USD ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	4 000 000.00	4 767 500.00	0.45
USD ONEOK PARTNERS LP 3.20000% 13-15.09.18	750 000.00	760 908.00	0.07
USD ORACLE CORP 3.90000% 15-15.05.35	5 750 000.00	5 872 745.25	0.55
USD ORACLE CORP 4.00000% 16-15.07.46	2 479 000.00	2 455 330.51	0.23
USD ORANGE 5.37500% 09-08.07.19	3 364 000.00	3 593 821.75	0.34
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 15-15.06.25	5 000 000.00	5 191 320.00	0.49
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.25000% 15-15.03.46	2 750 000.00	2 918 201.00	0.27
USD PEPSICO INC 4.45000% 15-14.04.46	3 150 000.00	3 421 882.80	0.32
USD PFIZER INC 4.40000% 14-15.05.44	2 750 000.00	2 958 540.75	0.28
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 500 000.00	2 501 592.50	0.23
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 5.00000% 14-15.03.44	750 000.00	834 945.00	0.08
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	1 250 000.00	1 310 055.00	0.12
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.37500% 09-15.06.19	2 750 000.00	3 049 279.75	0.29
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	3 000 000.00	2 993 403.00	0.28
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	1 005 970.00	0.09
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	2 250 000.00	2 422 590.75	0.23
USD REGENCY ENERGY PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.00000% 14-01.10.22	1 500 000.00	1 635 985.50	0.15
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	4 572 000.00	4 733 300.16	0.44
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.50000% 10-02.11.20	542 000.00	574 167.70	0.05
USD ROCKWELL COLLINS INC 4.35000% 17-15.04.47	4 000 000.00	4 157 940.00	0.39
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	2 250 000.00	2 489 062.50	0.23
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 750 000.00	1 872 099.25	0.18
USD SEMPRA ENERGY 9.80000% 08-15.02.19	625 000.00	705 827.50	0.07
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00000% 16-10.05.46	3 750 000.00	3 705 618.75	0.35
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 17-01.06.27	4 000 000.00	4 043 972.00	0.38
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50000% 17-01.06.47	1 250 000.00	1 280 355.00	0.12
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	6 250 000.00	6 108 306.25	0.57
USD SOUTHERN CO 2.75000% 15-15.06.20	1 250 000.00	1 266 172.50	0.12
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	1 750 000.00	1 830 937.50	0.17
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	2 487 000.00	2 579 807.38	0.24
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	4 500 000.00	4 578 750.00	0.43
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.25000% 14-15.08.24	5 750 000.00	5 893 169.25	0.55
USD T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	500 000.00	518 160.00	0.05
USD T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15.04.25	2 000 000.00	2 085 220.00	0.20
USD T-MOBILE USA INC 5.37500% 17-15.04.27	1 000 000.00	1 065 000.00	0.10
USD TARGET CORP 3.50000% 14-01.07.24	3 000 000.00	3 136 041.00	0.29
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	3 916 000.00	4 262 648.24	0.40
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.21300% 17-08.03.47	4 500 000.00	4 776 975.00	0.45
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	5 000 000.00	4 860 715.00	0.45
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 5.30000% 13-01.02.44	1 500 000.00	1 725 720.00	0.16
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	3 000 000.00	3 206 490.00	0.30
USD TIME WARNER INC 3.55000% 14-01.06.24	2 250 000.00	2 280 964.50	0.21
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	1 250 000.00	1 300 000.00	0.12
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 3.80000% 10-01.10.20	1 900 000.00	2 002 814.70	0.19
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-144A 5.25000% 16-04.11.27	1 750 000.00	1 747 812.50	0.16
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 16-01.03.46	1 750 000.00	1 793 650.25	0.17
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	1 250 000.00	1 280 170.00	0.12
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 4.20000% 16-15.01.47	2 750 000.00	2 882 305.25	0.27
USD VALE OVERSEAS LTD 5.87500% 16-10.06.21	2 800 000.00	3 016 860.00	0.28
USD VALERO ENERGY PARTNERS LP 4.37500% 16-15.12.26	5 000 000.00	5 174 680.00	0.48
USD VALSPAR CORP 4.20000% 12-15.01.22	2 250 000.00	2 392 978.50	0.22
USD VALSPAR CORP 4.40000% 15-01.02.45	750 000.00	707 061.75	0.07
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	5 000 000.00	5 193 045.00	0.49
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	2 750 000.00	2 917 343.00	0.27
USD WILLIAMS PARTNERS LP 5.80000% 13-15.11.43	1 500 000.00	1 680 385.50	0.16
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.50000% 13-15.11.23	850 000.00	906 780.00	0.08
USD XLIT LTD 5.75000% 11-01.10.21	3 100 000.00	3 470 022.20	0.32
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.70000% 15-01.04.20	5 750 000.00	5 818 591.75	0.54
Total USD		535 761 969.47	50.08
Total Notes, fester Zins		535 761 969.47	50.08

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins			
USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.260%/3M LIBOR+158BP 17-22.02.48	2 000 000.00	2 056 820.00	0.19
USD METLIFE INC-SUB 6.400%/3M LIBOR+220.5BP 06-15.12.66	2 500 000.00	2 852 200.00	0.27
Total USD		4 909 020.00	0.46
Total Notes, variabler Zins		4 909 020.00	0.46
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 4.20000% 13-15.12.23	1 057 000.00	1 136 054.08	0.11
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.45000% 15-01.06.25	1 750 000.00	1 789 718.00	0.17
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.90000% 16-15.10.46	2 750 000.00	2 663 977.25	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 5.62500% 10-01.07.20	2 240 000.00	2 455 411.84	0.23
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	7 000 000.00	7 284 949.00	0.68
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	5 750 000.00	6 009 572.25	0.56
USD BANK OF AMERICA CORP 2.62500% 16-19.04.21	4 750 000.00	4 770 377.50	0.44
USD BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20	5 000 000.00	5 091 340.00	0.48
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.85000% 14-01.04.21	4 290 000.00	4 397 803.41	0.41
USD GENERAL ELECTRIC CO 5.87500% 08-14.01.38	1 900 000.00	2 450 232.40	0.23
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.00000% 08-15.01.19	3 399 000.00	3 615 410.93	0.34
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.29500% 16-15.08.21	3 750 000.00	3 735 045.00	0.35
USD MCDONALD'S CORP 4.87500% 15-09.12.45	1 450 000.00	1 605 154.35	0.15
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	2 500 000.00	2 619 985.00	0.24
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 2.375000% 16-26.10.21	6 250 000.00	6 179 687.50	0.58
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 4.50000% 16-26.10.46	2 750 000.00	2 776 125.00	0.26
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	4 500 000.00	4 885 425.00	0.46
USD WELLS FARGO & CO 4.60000% 11-01.04.21	6 279 000.00	6 800 690.72	0.63
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.65000% 14-04.11.44	3 500 000.00	3 624 789.00	0.34
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.90000% 15-17.11.45	2 750 000.00	2 958 793.75	0.28
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.75000% 16-07.12.46	3 500 000.00	3 695 272.00	0.34
Total USD		80 545 813.98	7.53
Total Medium-Term Notes, fester Zins		80 545 813.98	7.53
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 750 000.00	1 982 069.25	0.19
Total USD		1 982 069.25	0.19
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 982 069.25	0.19
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1 250 000.00	1 285 937.50	0.12
USD AMGEN INC 1.85000% 16-19.08.21	5 000 000.00	4 913 610.00	0.46
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 250 000.00	1 178 741.25	0.11
USD BIOGEN INC 5.20000% 15-15.09.45	2 000 000.00	2 226 328.00	0.21
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.11900% 16-04.05.26	1 500 000.00	1 496 617.50	0.14
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	1 050 000.00	1 604 917.65	0.15
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 4.15000% 15-01.04.45	1 500 000.00	1 563 828.00	0.15
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.00000% 15-15.06.45	3 500 000.00	3 543 750.00	0.33
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	925 000.00	1 197 715.90	0.11
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	900 000.00	1 143 860.40	0.11
USD FORD MOTOR CO 6.62500% 98-01.10.28	2 550 000.00	3 009 479.40	0.28
USD GENERAL MOTORS CO 6.75000% 16-01.04.46	2 000 000.00	2 321 868.00	0.22
USD HCP INC 3.40000% 15-01.12.22	800 000.00	836 185.60	0.08
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 8.37500% 89-01.11.19	1 306 000.00	1 507 043.03	0.14
USD KERR-MCGEE CORP 7.87500% 01-15.09.31	550 000.00	719 441.80	0.07
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	2 750 000.00	3 011 140.00	0.28
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.62500% 10-21.06.40	516 000.00	698 383.30	0.06
USD REGENCY ENERY PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.87500% 14-01.03.22	2 500 000.00	2 799 877.50	0.26
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.85000% 15-15.08.45	1 750 000.00	2 119 479.25	0.20
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND NV-SUB 4.65000% 04-04.06.18	1 250 000.00	1 292 905.00	0.12
USD SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1 750 000.00	2 240 843.50	0.21
USD TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.37500% 93-15.03.23	1 300 000.00	1 642 452.50	0.15
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 6.87500% 08-15.02.38	725 000.00	1 016 446.37	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	5 000 000.00	5 332 725.00	0.50
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	2 250 000.00	2 454 212.25	0.23
USD WILLIAMS PARTNERS LP 3.60000% 15-15.03.22	1 750 000.00	1 798 921.25	0.17
Total USD		52 956 709.95	4.95
Total Anleihen, fester Zins		52 956 709.95	4.95
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 750 000.00	4 096 570.50	0.38
Total USD		4 096 570.50	0.38
Total Anleihen, variabler Zins		4 096 570.50	0.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		680 252 153.15	63.59

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

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

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

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

USD	AMERICOLD 2010 LLC TRUST-144A-SUB 7.44300% 10-11.01.29	1 750 000.00	1 975 088.50	0.19
USD	MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.30890% 16-01.09.31	3 125 000.00	3 138 169.37	0.29
Total USD			5 113 257.87	0.48

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins

5 113 257.87 0.48

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 375 000.00	2 355 340.23	0.22
USD	COMM 2014-TWC MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+85BP 14-13.02.32	1 750 000.00	1 753 295.78	0.17
USD	CSMC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+215BP 15-15.04.29	4 500 000.00	4 511 266.65	0.42
USD	GAHR COMMERCIAL MORT TRST NRF-144A-SUB VAR 15-01.12.34	4 000 000.00	4 076 206.00	0.38
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB FLR 14-15.07.31	1 750 000.00	1 749 875.40	0.16
USD	JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	3 500 000.00	3 539 752.65	0.33
USD	LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	3 500 000.00	3 040 633.99	0.29
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	751 605.52	0.07
Total USD			21 777 976.22	2.04

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins

21 777 976.22 2.04

Notes, fester Zins

USD

USD	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 3.70000% 15-15.09.24	2 750 000.00	2 852 723.50	0.27
USD	A.P. MOELLER-MAERSK-144A 2.55000% 14-22.09.19	1 500 000.00	1 508 782.50	0.14
USD	A.P. MOELLER-MAERSK-144A 3.87500% 15-28.09.25	2 750 000.00	2 779 210.50	0.26
USD	ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	750 000.00	745 149.75	0.07
USD	ALABAMA POWER COMPANY 6.00000% 09-01.03.39	665 000.00	836 208.24	0.08
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.55000% 15-15.03.35	912 000.00	945 546.09	0.09
USD	AMERICAN ELECTRIC POWER INC 2.95000% 12-15.12.22	1 250 000.00	1 276 945.00	0.12
USD	APACHE CORP 3.25000% 12-15.04.22	5 000 000.00	5 108 385.00	0.48
USD	ARC PROPERTIES OPERATING PSHIP LP/CLARK 4.60000% 14-06.02.24	2 750 000.00	2 867 700.00	0.27
USD	AT&T INC 5.45000% 17-01.03.47	5 000 000.00	5 289 030.00	0.49
USD	AVALON BAY COMMUNITIES INC 2.95000% 12-15.09.22	1 250 000.00	1 269 108.75	0.12
USD	BOSTON PROPERTIES LP 4.12500% 10-15.05.21	1 250 000.00	1 327 540.00	0.12
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	735 000.00	887 902.79	0.08
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	5 000 000.00	5 863 375.00	0.55
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23.10.45	3 000 000.00	3 590 628.00	0.34
USD	CELGENE CORP 4.00000% 13-15.08.23	2 900 000.00	3 099 705.60	0.29
USD	CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	4 355 000.00	4 812 275.00	0.45
USD	CIGNA CORP 5.12500% 10-15.06.20	2 750 000.00	2 981 616.00	0.28
USD	CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO 5.95000% 06-15.12.36	5 124 000.00	6 111 189.84	0.57
USD	CNA FINANCIAL CORP 5.75000% 11-15.08.21	1 225 000.00	1 373 331.58	0.13
USD	CONSTELLATION BRANDS INC 3.87500% 14-15.11.19	1 500 000.00	1 565 154.00	0.15
USD	CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	2 250 000.00	2 296 372.50	0.21
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 15-18.05.20	7 000 000.00	7 039 452.00	0.66
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 3.48000% 16-01.06.19	1 500 000.00	1 535 743.50	0.14
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	2 750 000.00	2 897 969.25	0.27
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	2 750 000.00	3 035 540.75	0.28
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 500 000.00	1 926 516.00	0.18
USD	DIAGEO INVESTMENT CORP 2.87500% 12-11.05.22	5 708 000.00	5 871 180.31	0.55
USD	DISH DBS CORP 4.62500% 12-15.07.17	2 450 000.00	2 453 062.50	0.23
USD	DOMINION ENERGY INC-SUB STEP-UP/DOWN 16-01.07.19	1 250 000.00	1 269 028.75	0.12
USD	DTE ENERGY CO 3.85000% 13-01.12.23	8 525 000.00	8 930 065.38	0.83
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-144A 5.00000% 17-25.01.47	1 250 000.00	1 346 875.00	0.13
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	2 500 000.00	2 473 130.00	0.23
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 2.70000% 14-01.04.19	2 110 000.00	2 112 540.44	0.20
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	250 000.00	258 238.50	0.02
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85000% 16-15.07.26	1 500 000.00	1 579 695.00	0.15
USD	ERAC USA FINANCE-144A 2.80000% 13-01.11.18	2 750 000.00	2 779 513.00	0.26
USD	ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 4.75000% 10-15.07.20	1 780 000.00	1 905 707.16	0.18
USD	EXELON CORP 5.62500% 05-15.06.35	1 250 000.00	1 462 346.25	0.14
USD	FORD MOTOR CO 4.75000% 13-15.01.43	4 000 000.00	3 768 540.00	0.35
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 9.00000% 01-15.08.31	525 000.00	430 500.00	0.04
USD	GENERAL MOTORS CO 6.25000% 14-02.10.43	1 000 000.00	1 096 187.00	0.10
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	2 000 000.00	2 069 074.00	0.19
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	1 250 000.00	1 331 450.00	0.12
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.37500% 14-01.11.18	250 000.00	256 875.00	0.02
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.87500% 14-01.11.20	795 000.00	795 000.00	0.07
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	500 000.00	541 250.00	0.05
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.75000% 15-15.09.20	2 000 000.00	2 025 700.00	0.19
USD	HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 410 650.00	0.23
USD	HCP INC 4.20000% 14-01.03.24	500 000.00	520 804.50	0.05
USD	HUMANA INC 2.62500% 14-01.10.19	2 750 000.00	2 786 385.25	0.26
USD	HUMANA INC 4.95000% 14-01.10.44	3 236 000.00	3 563 683.83	0.33
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-144A 3.70000% 16-08.01.22	2 250 000.00	2 309 022.00	0.22
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.25000% 11-15.05.19	855 000.00	919 269.50	0.09
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	993 000.00	993 568.29	0.09
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.35000% 11-15.08.21	2 000 000.00	2 150 168.00	0.20
USD	KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	4 000 000.00	4 483 892.00	0.42
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 16-15.07.35	1 750 000.00	1 873 672.50	0.17
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.95000% 12-01.05.22	1 150 000.00	1 269 326.30	0.12
USD	LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.00000% 10-01.03.20	6 725 000.00	7 377 264.48	0.69
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 8.75000% 09-01.07.19	364 000.00	412 216.90	0.04
USD	MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	2 250 000.00	2 196 204.75	0.21
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 14-15.09.44	1 750 000.00	1 645 918.75	0.15
USD	MONTELL FINANCE CO BV-144A 8.10000% 97-15.03.27	2 500 000.00	3 363 267.50	0.31

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	10 321 050.00	0.96
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25.02.23	5 750 000.00	6 000 970.25	0.56
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	2 750 000.00	2 872 474.00	0.27
USD MOSAIC CO 5.62500% 13-15.11.43	5 000 000.00	5 123 935.00	0.48
USD MURPHY OIL CORP STEP-UP 12-01.12.17	2 500 000.00	2 500 000.00	0.23
USD MYLAN NV 3.95000% 17-15.06.26	4 000 000.00	4 014 120.00	0.38
USD MYLAN NV 5.25000% 17-15.06.46	3 000 000.00	3 181 035.00	0.30
USD NBC UNIVERSAL INC 6.40000% 11-30.04.40	2 750 000.00	3 642 270.50	0.34
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.35000% 14-04.03.19	1 250 000.00	1 257 587.50	0.12
USD NORDEA BANK AB-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	3 060 000.00	3 228 912.00	0.30
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	500 000.00	506 875.00	0.05
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	1 250 000.00	1 253 125.00	0.12
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.75000% 15-01.04.45	4 250 000.00	4 122 602.00	0.39
USD ORACLE CORP 4.30000% 14-08.07.34	1 750 000.00	1 875 422.50	0.18
USD ORACLE CORP 5.37500% 11-15.07.40	1 175 000.00	1 411 153.85	0.13
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.37500% 14-15.01.25	750 000.00	796 875.00	0.07
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.90000% 14-15.12.24	3 000 000.00	3 062 157.00	0.29
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.50000% 12-20.03.42	800 000.00	840 016.80	0.08
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.90000% 16-01.10.46	2 100 000.00	2 070 366.90	0.19
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	3 260 000.00	3 427 863.92	0.32
USD PROGRESS ENERGY INC 7.05000% 09-15.03.19	2 130 000.00	2 315 050.14	0.22
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.20000% 10-15.11.40	1 970 000.00	2 546 940.11	0.24
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	3 500 000.00	3 504 375.00	0.33
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.50000% 12-22.03.22	84 000.00	88 331.38	0.01
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	5 750 000.00	5 863 907.50	0.55
USD SOUTHERN POWER CO 5.25000% 13-15.07.43	3 884 000.00	4 169 217.65	0.39
USD SPECTRA ENERGY CAPITAL LLC 3.30000% 13-15.03.23	1 750 000.00	1 752 241.75	0.16
USD TESORO CORP-144A 4.75000% 16-15.12.23	3 000 000.00	3 157 500.00	0.30
USD TRAVELERS COMPANIES INC 3.90000% 10-01.11.20	2 750 000.00	2 918 671.25	0.27
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.50000% 13-15.09.20	8 000 000.00	8 575 496.00	0.80
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.86200% 15-21.08.46	5 000 000.00	4 969 700.00	0.46
USD WALGREEN CO 3.10000% 12-15.09.22	3 500 000.00	3 576 958.00	0.33
USD XCEL ENERGY INC 4.70000% 10-15.05.20	3 200 000.00	3 397 273.60	0.32
USD XLIT LTD-SUB 5.50000% 15-31.03.45	2 500 000.00	2 623 835.00	0.25
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	4 820 000.00	4 845 594.20	0.45
Total USD		274 668 277.78	25.68
Total Notes, fester Zins		274 668 277.78	25.68
Notes, variabler Zins			
USD			
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 9.000%/RATING LINKED 09-01.05.19	1 132 000.00	1 279 397.72	0.12
Total USD		1 279 397.72	0.12
Total Notes, variabler Zins		1 279 397.72	0.12
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD AVALONBAY COMMUNITIES INC 3.95000% 10-15.01.21	1 095 000.00	1 151 376.08	0.11
USD KEYCORP 5.10000% 11-24.03.21	2 750 000.00	3 022 065.75	0.28
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.95000% 13-30.01.23	1 250 000.00	1 271 240.00	0.12
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.62500% 15-19.11.20	5 750 000.00	5 815 987.00	0.54
Total USD		11 260 668.83	1.05
Total Medium-Term Notes, fester Zins		11 260 668.83	1.05
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD A.P. MOELLER-MAERSK-144A 3.75000% 14-22.09.24	2 895 000.00	2 935 260.77	0.27
USD COMCAST CORP 6.95000% 07-15.08.37	2 750 000.00	3 828 217.25	0.36
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 359 799.35	0.13
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.55000% 14-23.10.19	5 750 000.00	5 808 989.25	0.54
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB 7.80000% 07-15.03.37	4 250 000.00	5 142 500.00	0.48
USD NEVADA POWER CO 6.65000% 06-01.04.36	1 174 000.00	1 582 684.67	0.15
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.95000% 12-09.11.22	1 250 000.00	1 307 716.25	0.12
USD SYNCHRONY FINANCIAL 2.70000% 15-03.02.20	1 500 000.00	1 509 655.50	0.14
Total USD		23 474 823.04	2.19
Total Anleihen, fester Zins		23 474 823.04	2.19
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		337 574 401.46	31.56
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.27000% 17-15.05.47	4 500 000.00	4 614 930.00	0.43
Total USD		4 614 930.00	0.43
Total Notes, fester Zins		4 614 930.00	0.43

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

231

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, fester Zins			
USD			
USD AMGEN INC 4.56300% 17-15.06.48	774 000.00	793 423.53	0.08
Total USD		793 423.53	0.08
Total Anleihen, fester Zins		793 423.53	0.08
Anleihen, variabler Zins			
USD			
USD WASH MUT PREF FDG IV-144A-SUB ESCROW 9.750%/3M+472BP 07-PRP	5 950.00	0.00	0.00
Total USD		0.00	0.00
Total Anleihen, variabler Zins		0.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 408 353.53	0.51
Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Notes, fester Zins			
USD			
USD CENOVUS ENERGY INC-144A 5.40000% 17-15.06.47	8 000 000.00	7 789 328.00	0.73
USD CRH AMERICA FINANCE INC-144A 3.40000% 17-09.05.27	2 000 000.00	2 015 142.00	0.19
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 4.20000% 16-01.11.46	6 232 000.00	5 710 493.78	0.53
Total USD		15 514 963.78	1.45
Total Notes, fester Zins		15 514 963.78	1.45
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		15 514 963.78	1.45
Total des Wertpapierbestandes		1 038 749 871.92	97.11
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Finanzterminkontrakte auf Anleihen			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	-150.00	-86 718.75	-0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	-105.00	-222 304.95	-0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	150.00	55 078.50	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-253 945.20	-0.02
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-253 945.20	-0.02
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Credit-Default-Swaps*			
USD MORGAN STANLEY/MUR CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 16-20.12.17	-2 500 000.00	-13 307.25	0.00
USD ICE/CDX.NA.HY28 JUN22 CDI REC 5.00000% 17-20.06.22	25 000 000.00	2 131 922.22	0.20
Total Credit-Default-Swaps		2 118 614.97	0.20
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		2 118 614.97	0.20
Total Derivative Instrumente		1 864 669.77	0.18
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
GBP 2 302 500.00	USD 2 995 737.85	23.6.2017	-21 310.77
CHF 21 488 100.00	USD 22 024 326.27	23.6.2017	216 309.79
EUR 225 436 900.00	USD 251 772 438.66	23.6.2017	2 020 980.31
EUR 3 604 300.00	USD 4 036 624.97	23.6.2017	21 040.92
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			2 237 020.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		20 217 282.35	1.89
Andere Aktiva und Passiva		6 640 537.22	0.61
Total des Nettovermögens		1 069 709 381.51	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Nettovermögen in USD		1 446 150 966.15	1 358 466 665.31	3 667 554 657.79
Klasse F-acc	LU0396369489			
Aktien im Umlauf		5 275.9950	144 254.8460	1 729 649.0500
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		285.97	253.40	258.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		285.97	253.40	258.61
Klasse (CHF hedged) F-acc²	LU0949580830			
Aktien im Umlauf		-	31 286.9510	3 038 955.9330
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	123.17	127.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	123.17	127.17
Klasse (EUR hedged) F-acc³	LU0994470523			
Aktien im Umlauf		-	30 328.7820	2 825 989.6030
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	104.10	106.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	104.10	106.80
Klasse (SGD hedged) F-acc⁴	LU1010341946			
Aktien im Umlauf		-	-	132 738.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		-	-	105.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		-	-	105.18
Klasse F-dist⁵	LU0396369307			
Aktien im Umlauf		-	75 800.0000	193 530.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	99.04	107.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	99.04	107.34
Klasse F-UKdist	LU0945635935			
Aktien im Umlauf		530.0160	52 542.5180	166 934.9400
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.84	96.03	104.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.84	96.03	104.05
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU0945636073			
Aktien im Umlauf		1 750.0000	2 000.0000	84 795.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		95.59	91.79	100.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		95.59	91.79	100.64
Klasse (EUR hedged) F-UKdist⁶	LU0945636230			
Aktien im Umlauf		-	7 656.4680	208 498.5540
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	94.89	104.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	94.89	104.01
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU0945636156			
Aktien im Umlauf		5 299.3690	3 144.2710	202 645.0550
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		101.99	96.45	104.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		101.99	96.45	104.65
Klasse I-A1-acc	LU0396369992			
Aktien im Umlauf		212 316.5060	149 930.2140	625 031.7540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		141.49	125.49	128.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		141.49	125.49	128.20
Klasse I-A1-dist	LU0396369729			
Aktien im Umlauf		1 151.5340	1 151.5340	3 073.8120
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.14	97.68	105.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.14	97.68	105.87
Klasse I-A2-mdist	LU0862612198			
Aktien im Umlauf		286 877.8780	597 625.9090	1 179 759.3460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.77	87.73	95.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		94.77	87.73	95.36
Klasse I-B-acc	LU0396370651			
Aktien im Umlauf		202 950.8400	216 034.4580	43 065.7950
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		147.45	130.08	132.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		147.45	130.08	132.15
Klasse I-B-mdist⁷	LU0875151689			
Aktien im Umlauf		-	-	166 399.0840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	96.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	96.61
Klasse I-X-acc	LU0396370818			
Aktien im Umlauf		177 654.0140	125 771.8910	151 586.9150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		148.04	130.51	132.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		148.04	130.51	132.50

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Klasse (EUR hedged) I-X-acc⁸	LU1554276805			
Aktien im Umlauf		194 712.0270	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.25	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.25	-	-
Klasse P-6%-mdist	LU1076698411			
Aktien im Umlauf		46 623.9290	29 306.4650	27 043.2320
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.46	86.70	94.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		91.46	86.70	94.74
Klasse P-acc	LU0070848972			
Aktien im Umlauf		596 295.1840	573 468.1950	978 221.9670
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		277.38	247.75	254.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		277.38	247.75	254.84
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0566797311			
Aktien im Umlauf		322 708.8570	446 995.5480	1 130 685.9470
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.93	120.37	125.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		131.93	120.37	125.31
Klasse P-mdist	LU0459103858			
Aktien im Umlauf		2 519 614.2780	2 709 169.0730	5 391 234.0930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.83	86.91	96.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		90.83	86.91	96.38
Klasse (RMB hedged) DH P-mdist⁹	LU1017620177			
Aktien im Umlauf		-	28 734.3600	31 458.8040
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		-	865.73	940.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		-	865.73	940.22
Klasse Q-6%-mdist¹⁰	LU1240777455			
Aktien im Umlauf		8 384.1220	14 088.7910	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.91	99.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.91	99.84	-
Klasse Q-acc¹¹	LU0396369646			
Aktien im Umlauf		137 946.2140	142 705.3760	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.04	101.30	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.04	101.30	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc¹¹	LU1240777299			
Aktien im Umlauf		418 439.6840	415 849.8760	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.59	100.36	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.59	100.36	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1004768518			
Aktien im Umlauf		56 424.3440	24 853.4510	79 964.0800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		112.22	101.32	104.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		112.22	101.32	104.12
Klasse Q-mdist¹⁰	LU1240777539			
Aktien im Umlauf		12 882.6550	10 318.6610	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.69	98.66	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.69	98.66	-
Klasse U-X-acc	LU0396371030			
Aktien im Umlauf		45 933.7790	45 049.3030	77 444.9980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		17 249.27	15 206.46	15 438.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		17 249.27	15 206.46	15 438.67

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc war bis zum 1.9.2016 im Umlauf

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 16.12.2016 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse (SGD hedged) F-acc war bis zum 13.4.2016 im Umlauf

⁵ Die Aktienklasse F-dist war bis zum 16.1.2017 im Umlauf

⁶ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 8.7.2016 im Umlauf

⁷ Die Aktienklasse I-B-mdist war bis zum 19.8.2015 im Umlauf

⁸ Erste NAV 17.2.2017

⁹ Die Aktienklasse (RMB hedged) DH P-mdist war bis zum 23.9.2016 im Umlauf

¹⁰ Erste NAV 20.10.2015

¹¹ Erste NAV 17.9.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	12.9%	-2.0%	1.1%
Klasse (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-3.1%	0.7%
Klasse (EUR hedged) F-acc ²	EUR	-	-2.5%	1.1%
Klasse (SGD hedged) F-acc ³	SGD	-	-	1.5%
Klasse F-dist ⁴	USD	-	-2.0%	1.1%
Klasse F-UKdist	USD	13.4%	-2.0%	1.1%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	10.5%	-3.2%	0.7%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist ⁵	EUR	-	-2.5%	1.1%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	12.2%	-2.0%	1.4%
Klasse I-A1-acc	USD	12.8%	-2.1%	1.0%
Klasse I-A1-dist	USD	12.7%	-2.1%	1.0%
Klasse I-A2-mdist	USD	12.8%	-2.1%	1.0%
Klasse I-B-acc	USD	13.4%	-1.6%	1.6%
Klasse I-B-mdist ⁶	USD	-	-	1.6%
Klasse I-X-acc	USD	13.4%	-1.5%	1.6%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc ⁷	EUR	-	-	-
Klasse P-6%-mdist	USD	11.9%	-2.8%	-

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse P-acc	USD	12.0%	-2.8%	0.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	9.6%	-3.9%	-0.1%
Klasse P-mdist	USD	12.0%	-2.8%	0.3%
Klasse (RMB hedged) DH P-mdist ⁸	CNH	-	-1.3%	0.7%
Klasse Q-6%-mdist	USD	12.6%	-	-
Klasse Q-acc	USD	12.6%	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.2%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	10.8%	-2.7%	0.9%
Klasse Q-mdist	USD	12.6%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	13.4%	-1.5%	1.6%

¹ Die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc war bis zum 1.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (EUR hedged) F-acc war bis zum 16.12.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse (SGD hedged) F-acc war bis zum 13.4.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Die Aktienklasse F-dist war bis zum 16.1.2017 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Die Aktienklasse (EUR hedged) F-UKdist war bis zum 8.7.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁶ Die Aktienklasse I-B-mdist war bis zum 19.8.2015 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁷ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁸ Die Aktienklasse (RMB hedged) DH P-mdist war bis zum 23.9.2016 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 wies der Markt für US-Hochzinsanleihen hohe positive Erträge aus. In einer abrupten Kehrtwende gegenüber dem Vorjahr verengten sich die Kreditrisikoprämien im Berichtsjahr, da die Besorgnis über die Höhe des Wachstums in China, die Ölpreisschwäche und die Verfassung der europäischen Banken nachliess. Der Markt nahm auch die Auswirkungen von Ereignissen wie dem Brexit-Votum in Grossbritannien und dem Ergebnis der US-Wahlen recht gelassen hin.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr eine positive Wertentwicklung. Die Titelauswahl in den Sektoren Telekommunikation, Gesundheitswesen und Glücksspiel trug positiv zur Wertentwicklung bei. Unsere vorsichtige Haltung im Energiesektor und die Anlagenauswahl im Energie- und Chemiesektor schlugen dagegen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	71.04
Irland	6.89
Kanada	4.41
Luxemburg	4.22
Grossbritannien	3.60
Frankreich	2.18
Niederlande	1.57
Cayman-Inseln	0.85
Deutschland	0.58
Schweiz	0.43
Bermuda	0.38
Türkei	0.34
Argentinien	0.34
Liberia	0.31
Spanien	0.28
Mexiko	0.26
Italien	0.25
Brasilien	0.25
Marshall Inseln	0.20
Total	98.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	24.96
Erdöl	10.26
Telekommunikation	7.40
Anlagefonds	6.53
Banken & Kreditinstitute	5.61
Gesundheits- & Sozialwesen	5.31
Internet, Software & IT-Dienste	4.21
Diverse Dienstleistungen	3.52
Bergbau, Kohle & Stahl	3.03
Energie- & Wasserversorgung	2.92
Baugewerbe & Baumaterial	2.32
Gastgewerbe & Freizeit	2.22
Maschinen & Apparate	1.78
Computer & Netzwerkausrüster	1.56
Immobilien	1.52
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.41
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.38
Chemie	1.35
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.27
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.20
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.17
Detailhandel, Warenhäuser	0.90
Verkehr & Transport	0.88
Fahrzeuge	0.85
Versicherungen	0.65
Länder- & Zentralregierungen	0.60
Elektronik & Halbleiter	0.57
Verpackungsindustrie	0.51
Diverse Konsumgüter	0.46
Elektrische Geräte & Komponenten	0.45
Umwelt & Recycling	0.43
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.34
Kantone, Bundesstaaten	0.34
Edelmetalle und -steine	0.21
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.17
Nichteisenmetalle	0.09
Total	98.38

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 382 980 317.63
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	39 751 086.24
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 422 731 403.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	15 717 052.25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 975 812.49
Forderungen aus Zeichnungen	8 668 271.80
Zinsforderungen aus Wertpapieren	22 115 606.39
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	11 643.22
Sonstige Forderungen	212 397.05
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	111 889.32
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	2 750 118.33
Total Aktiva	1 476 294 194.72
Passiva	
Kontokorrentkredit	-31.00
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-909 944.67
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-26 264 150.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 440 548.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-284 551.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-58 785.78
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-185 217.29
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-528 554.70
Total Passiva	-30 143 228.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 446 150 966.15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2016-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	72 650.91
Zinsen auf Wertpapiere	74 875 823.76
Dividenden	404 413.54
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 691 779.89
Total Erträge	78 044 668.10
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-421 577.05
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 071 880.94
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-318 700.86
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-217 860.62
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-20 473.58
Total Aufwendungen	-7 050 493.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	70 994 175.05
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 200 918.98
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-981 250.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 075 348.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 570 440.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	7 228 860.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-787 559.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 165 878.11
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	83 160 053.16
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	69 764 721.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 140.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 837 357.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-14 021.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	72 586 916.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	155 746 969.71

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 358 466 665.31
Zeichnungen	664 786 862.43
Rücknahmen	-715 570 190.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-50 783 328.33
Ausbezahlte Dividende	-17 279 340.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	70 994 175.05
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 165 878.11
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	72 586 916.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	155 746 969.71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 446 150 966.15

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2016-31.5.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144 254.8460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	263.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-139 241.8510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 275.9950
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 286.9510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 286.9510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 328.7820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 260.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 588.7820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-75 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 542.5180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 012.5020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	530.0160
Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-250.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 750.0000
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 656.4680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 656.4680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 144.2710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 385.1910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-230.0930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 299.3690
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 930.2140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	705 621.5810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-643 235.2890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	212 316.5060
Klasse	I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 151.5340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 151.5340
Klasse	I-A2-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	597 625.9090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 601.8960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-361 349.9270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	286 877.8780
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	216 034.4580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	138 499.6270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-151 583.2450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	202 950.8400

Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125 771.8910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 882.1650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 000.0420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	177 654.0140
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	201 714.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 001.9730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	194 712.0270
Klasse	P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 306.4650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 382.7010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 065.2370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46 623.9290
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	573 468.1950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	278 447.5400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-255 620.5510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	596 295.1840
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	446 995.5480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 783.4790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-175 070.1700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	322 708.8570
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 709 169.0730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 208 337.3690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 397 892.1640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 519 614.2780
Klasse	(RMB hedged) DH P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 734.3600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 734.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 088.7910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 603.7660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 308.4350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 384.1220
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	142 705.3760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 746.5620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 505.7240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	137 946.2140
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	415 849.8760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	184 481.8020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-181 891.9940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	418 439.6840
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 853.4510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57 367.0150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 796.1220
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 424.3440
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 318.6610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 700.7920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 136.7980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 882.6550
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 049.3030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 491.6510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 607.1750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 933.7790

Jährliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-Dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	5.65
F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	USD	5.46
(CHF hedged) F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	CHF	5.32
(EUR hedged) F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	EUR	5.38
(GBP hedged) F-UKdist	5.7.2016	8.7.2016	GBP	5.62
I-A1-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	5.48

Monatliche Ausschüttung

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A2-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.33
I-A2-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.33
I-A2-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.33
I-A2-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.33
I-A2-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.33
I-A2-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.33
I-A2-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.33
I-A2-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.33
I-A2-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.33
P-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.43
P-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.44
P-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.44
P-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.45
P-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.45
P-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.44
P-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.44
P-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.44
P-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.45
P-6%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.45
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.54
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.54
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.54
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.54
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.50
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.50
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.50
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.50
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.50
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.50
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.50
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.50
(RMB hedged) DH P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CNH	5.73
(RMB hedged) DH P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CNH	5.73
(RMB hedged) DH P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CNH	5.73
Q-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.50
Q-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.51
Q-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.52
Q-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.51
Q-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.52
Q-6%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.52
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.61
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.61
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.61
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.61
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.57
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.57
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.57
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.57
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.57
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.57
Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.57
Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.57

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

EUR

EUR	CMA CGM SA-144A 7.75000% 15-15.01.21	3 500 000.00	4 105 616.97	0.28
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	3 300 000.00	3 860 694.12	0.27
EUR	NETFLIX INC-144A 3.62500% 17-15.05.27	1 255 000.00	1 446 599.25	0.10
Total EUR			9 412 910.34	0.65

USD

USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	3 115 000.00	3 340 837.50	0.23
USD	AK STEEL CORP 7.62500% 14-01.10.21	3 385 000.00	3 490 273.50	0.24
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.50000% 13-15.01.22	3 200 000.00	3 360 000.00	0.23
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	9 275 000.00	9 868 600.00	0.68
USD	AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.75000% 17-20.05.27	3 345 000.00	3 378 450.00	0.23
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 9.37500% 09-08.04.19	3 400 000.00	3 816 500.00	0.26
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	2 000 000.00	2 073 860.00	0.14
USD	ARCELORMITTAL 6.12500% 15-01.06.25	3 020 000.00	3 386 175.00	0.23
USD	ARCONIC INC 5.12500% 14-01.10.24	1 260 000.00	1 339 380.00	0.09
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.62500% 16-15.05.23	2 400 000.00	2 454 000.00	0.17
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 7.25000% 16-15.05.24	2 000 000.00	2 182 500.00	0.15
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 5.62500% 14-01.10.24	5 250 000.00	5 617 500.00	0.39
USD	B&G FOODS INC 5.25000% 17-01.04.25	1 280 000.00	1 324 800.00	0.09
USD	BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	5 530 000.00	6 152 125.00	0.43
USD	BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-5 7.87500% 16-15.06.27	4 700 000.00	4 946 750.00	0.34
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	3 500 000.00	3 631 250.00	0.25
USD	CALPINE CORP 5.37500% 14-15.01.23	5 175 000.00	5 075 329.50	0.35
USD	CENTENE CORP 4.75000% 16-15.01.25	5 995 000.00	6 189 837.50	0.43
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	4 595 000.00	5 031 525.00	0.35
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 7.12500% 12-15.07.20	5 890 000.00	5 801 650.00	0.40
USD	CINEMARK USA INC 4.87500% 13-01.06.23	2 950 000.00	3 001 595.50	0.21
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.87500% 16-15.10.21	1 490 000.00	1 519 800.00	0.11
USD	COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	3 475 000.00	3 388 125.00	0.23
USD	DAVITA INC 5.12500% 14-15.07.24	7 035 000.00	7 158 112.50	0.49
USD	DYNEGY INC 6.75000% 15-01.11.19	3 295 000.00	3 389 731.25	0.24
USD	DYNEGY INC 7.37500% 15-01.11.22	6 850 000.00	6 747 250.00	0.47
USD	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.87500% 13-15.01.24	3 215 000.00	3 432 012.50	0.24
USD	ENOVA INTERNATIONAL INC 9.75000% 15-01.06.21	4 657 000.00	4 773 425.00	0.33
USD	ENSCO PLC 5.20000% 15-15.03.25	1 000 000.00	847 190.00	0.06
USD	ENSCO PLC 5.75000% 14-01.10.44	815 000.00	579 041.20	0.04
USD	ENSCO PLC 8.00000% 17-31.01.24	735 000.00	723 975.00	0.05
USD	EQUINIX INC 5.37500% 17-15.05.27	1 570 000.00	1 651 938.30	0.11
USD	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 5.25000% 15-15.04.23	3 300 000.00	3 324 750.00	0.23
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	3 450 000.00	3 484 500.00	0.24
USD	GANNETT CO INC 6.37500% 13-15.10.23	5 894 000.00	6 240 272.50	0.43
USD	GULFPORT ENERGY CORP-144A 6.00000% 16-15.10.24	3 865 000.00	3 787 700.00	0.26
USD	HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	6 400 000.00	6 952 320.00	0.48
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	11 430 000.00	13 173 075.00	0.91
USD	INEOS GROUP HOLDINGS SA-144A 5.62500% 16-01.08.24	3 285 000.00	3 375 337.50	0.23
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.50000% 15-15.02.25	3 150 000.00	3 439 422.00	0.24
USD	JC PENNEY CORP INC 6.37500% 07-15.10.36	3 465 000.00	2 529 450.00	0.18
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	3 300 000.00	3 468 069.00	0.24
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 7.00000% 10-15.06.40	905 000.00	1 204 460.88	0.08
USD	MURPHY OIL CORP STEP-UP 12-01.12.22	2 115 000.00	2 067 412.50	0.14
USD	NEWFIELD EXPLORATION CO 5.75000% 11-30.01.22	2 625 000.00	2 795 625.00	0.19
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 6.20000% 10-01.08.40	1 160 000.00	817 800.00	0.06
USD	NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 7.75000% 16-15.01.24	4 775 000.00	4 212 457.25	0.29
USD	NRG ENERGY INC 6.25000% 14-15.07.22	6 975 000.00	7 127 543.25	0.49
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	3 350 000.00	3 595 086.00	0.25
USD	PULTEGROUP INC 5.50000% 16-01.03.26	6 665 000.00	7 044 071.88	0.49
USD	RICE ENERGY INC 6.25000% 14-01.05.22	3 775 000.00	3 907 125.00	0.27
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.00000% 13-19.12.23	3 215 000.00	3 534 178.77	0.24
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	845 000.00	934 781.25	0.07
USD	RSP PERMIAN INC 6.62500% 15-01.10.22	755 000.00	795 581.25	0.06
USD	SFR GROUP SA-144A 7.37500% 16-01.05.26	5 625 000.00	6 085 518.75	0.42
USD	SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	2 150 000.00	2 127 156.25	0.15
USD	SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	2 250 000.00	2 205 000.00	0.15
USD	SPEEDWAY MOTORSPORTS INC 5.12500% 15-01.02.23	4 250 000.00	4 303 125.00	0.30
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.25000% 16-15.12.20	10 355 000.00	11 416 387.50	0.79
USD	SUMMIT MATERIALS LLC/FIN 6.12500% 15-15.07.23	7 462 000.00	7 797 790.00	0.54
USD	SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.37500% 16-01.04.23	5 100 000.00	5 431 500.00	0.38
USD	T-MOBILE USA INC 6.37500% 14-01.03.25	4 625 000.00	5 012 343.75	0.35
USD	T-MOBILE USA INC 6.62500% 13-01.04.23	5 150 000.00	5 483 205.00	0.38
USD	TECK RESOURCES LTD 4.75000% 11-15.01.22	3 219 000.00	3 363 855.00	0.23
USD	TECK RESOURCES LTD 6.25000% 11-15.07.41	6 550 000.00	6 844 750.00	0.47
USD	TEEKAY OFFSHORE PARTNERS 6.00000% 14-30.07.19	3 260 000.00	2 885 100.00	0.20
USD	TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	3 425 000.00	3 654 029.75	0.25
USD	TENNECO INC 5.37500% 14-15.12.24	2 925 000.00	3 056 625.00	0.21
USD	TESORO LOGISTICS LP/FIN CORP 6.37500% 16-01.05.24	4 350 000.00	4 730 625.00	0.33
USD	TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	1 350 000.00	1 049 625.00	0.07
USD	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	2 700 000.00	2 757 375.00	0.19
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	4 350 000.00	4 969 875.00	0.34
USD	UNITYMEDIA KABELBW GMBH-144A 6.12500% 14-15.01.25	4 800 000.00	5 136 000.00	0.36
USD	VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.87500% 16-01.06.26	6 270 000.00	6 628 957.50	0.46
USD	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-144A 6.37500% 13-15.04.23	1 750 000.00	1 835 312.50	0.13
USD	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	1 325 000.00	1 364 750.00	0.09
USD	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD 7.00000% 08-15.03.38	1 000 000.00	935 000.00	0.07
USD	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD 7.75000% 16-15.06.21	2 880 000.00	3 039 494.40	0.21

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WELLCARE HEALTH PLANS INC 5.25000% 17-01.04.25	3 380 000.00	3 561 675.00	0.25
USD WESTERN DIGITAL CORP 10.50000% 17-01.04.24	7 200 000.00	8 438 400.00	0.58
USD WHITING PETROLEUM CORP 5.75000% 13-15.03.21	4 200 000.00	4 120 200.00	0.29
USD WPX ENERGY INC 7.50000% 15-01.08.20	1 745 000.00	1 840 975.00	0.13
Total USD		327 559 208.68	22.65
Total Notes, fester Zins		336 972 119.02	23.30
Notes, variabler Zins			
USD			
USD CEMEX SAB DE CV-144A 3M LIBOR+475BP 13-15.10.18	3 650 000.00	3 805 125.00	0.26
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	3 725 000.00	4 306 472.50	0.30
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	4 900 000.00	5 173 586.60	0.36
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+10BP 86-PRP	2 910 000.00	2 385 821.70	0.17
USD ING GROEP NV-SUB 6.500%/VAR 15-PRP	7 100 000.00	7 442 930.00	0.51
USD MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRP	6 525 000.00	6 696 281.25	0.46
USD NAT WESTMINSTER BANK PLC-SUB FLR 85-PRP	6 350 000.00	5 224 716.50	0.36
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 7.500%/VAR 15-PRP	3 480 000.00	3 627 900.00	0.25
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	4 200 000.00	3 572 100.00	0.25
Total USD		42 234 933.55	2.92
Total Notes, variabler Zins		42 234 933.55	2.92
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR COTT CORP-144A 5.50000% 16-01.07.24	2 000 000.00	2 460 833.31	0.17
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S-SUB 5.25000% 05-PRP	2 050 000.00	2 310 462.47	0.16
Total EUR		4 771 295.78	0.33
USD			
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	8 850 000.00	9 403 125.00	0.65
USD NAVIENT CORP 8.00000% 10-25.03.20	2 565 000.00	2 834 325.00	0.19
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	3 975 000.00	5 010 984.38	0.35
Total USD		17 248 434.38	1.19
Total Medium-Term Notes, fester Zins		22 019 730.16	1.52
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR DELTA LLOYD NV-REG-S-SUB 3M EURIBOR+290BP 14-PRP	5 750 000.00	6 677 632.41	0.46
Total EUR		6 677 632.41	0.46
USD			
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	3 440 000.00	2 820 628.00	0.20
Total USD		2 820 628.00	0.20
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		9 498 260.41	0.66
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-PRP	2 500 000.00	2 825 868.50	0.19
Total EUR		2 825 868.50	0.19
USD			
USD ALBERTSON'S INC 7.45000% 99-01.08.29	3 620 000.00	3 484 250.00	0.24
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	2 825 000.00	2 906 218.75	0.20
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.00000% 16-07.04.26	3 350 000.00	3 641 450.00	0.25
USD CALATLANTIC GROUP INC 5.25000% 16-01.06.26	3 330 000.00	3 421 575.00	0.24
USD DENBURY RESOURCES INC-144A 9.00000% 16-15.05.21	1 050 000.00	1 076 250.00	0.08
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	3 100 000.00	3 258 875.00	0.23
USD HCA INC 5.87500% 12-15.02.22	3 240 000.00	3 596 400.00	0.25
USD SFR GROUP SA-144A 6.00000% 14-15.05.22	8 200 000.00	8 579 250.00	0.59
USD SFR GROUP SA-144A 6.25000% 14-15.05.24	5 550 000.00	5 827 500.00	0.40
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD 5.12500% 10-15.09.20	1 000 000.00	1 002 500.00	0.07
USD WIND ACQUISITION FINANCE SA-144A 7.37500% 14-23.04.21	8 760 000.00	9 127 920.00	0.63
Total USD		45 922 188.75	3.18
Total Anleihen, fester Zins		48 748 057.25	3.37
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR BANCO BILBALO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 7.000%/VAR 14-PRP	3 600 000.00	4 106 696.49	0.29
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 6.375%/VAR 14-PRP	3 250 000.00	3 916 296.15	0.27
Total EUR		8 022 992.64	0.56
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.125%/VAR 14-PRP	6 855 000.00	6 940 687.50	0.48
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	3 335 000.00	3 499 582.25	0.24
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	6 900 000.00	7 020 750.00	0.49
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%/VAR 01-PRP	3 040 000.00	3 678 400.00	0.25
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%/VAR 07-PRP	3 100 000.00	3 510 849.20	0.24
Total USD		24 650 268.95	1.70
Total Anleihen, variabler Zins		32 673 261.59	2.26
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		492 146 361.98	34.03

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

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

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

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

USD	PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	2 700 000.00	2 727 110.70	0.19
Total USD			2 727 110.70	0.19

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins

2 727 110.70 0.19

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD

USD	CSMC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+310BP 15-15.04.29	2 835 000.00	2 845 649.39	0.20
Total USD			2 845 649.39	0.20

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins

2 845 649.39 0.20

Notes, fester Zins

EUR

EUR	ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	2 500 000.00	2 992 378.84	0.21
Total EUR			2 992 378.84	0.21

USD

USD	ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 6.62500% 16-15.06.24	3 950 000.00	4 088 250.00	0.28
USD	ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	765 000.00	826 200.00	0.06
USD	ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 7.00000% 16-30.09.26	765 000.00	837 675.00	0.06
USD	ALERE INC-144A-SUB 6.37500% 15-01.07.23	1 880 000.00	2 032 750.00	0.14
USD	ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	3 150 000.00	3 803 625.00	0.26
USD	ALTEGRITY INC-144A 9.50000% 14-01.07.19	6 260 000.00	6 635 600.00	0.46
USD	ALTICE US FINANCE I CORP-144A 5.37500% 15-15.07.23	800 000.00	835 000.00	0.06
USD	ALTICE US FINANCE I CORP-144A 5.50000% 16-15.05.26	5 475 000.00	5 735 062.50	0.40
USD	ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.00000% 16-01.03.25	2 110 000.00	2 067 800.00	0.14
USD	APX GROUP INC 8.75000% 13-01.12.20	8 275 000.00	8 574 968.75	0.59
USD	BELDEN INC-144A-SUB 5.25000% 14-15.07.24	2 875 000.00	2 932 500.00	0.20
USD	BERRY PLASTICS CORP 5.12500% 15-15.07.23	2 675 000.00	2 803 400.00	0.19
USD	BLUE RACER MIDSTREAM / FINANC CORP-144A 6.12500% 14-15.11.22	4 575 000.00	4 700 812.50	0.33
USD	BMC SOFTWARE FINANCE INC-144A 8.12500% 13-15.07.21	3 700 000.00	3 778 810.00	0.26
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.75000% 10-15.03.20	3 540 000.00	3 823 200.00	0.26
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	3 784 000.00	3 925 900.00	0.27
USD	CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 8.00000% 15-15.12.22	6 170 000.00	4 619 787.50	0.32
USD	CALPINE CORP-144A 5.25000% 16-01.06.26	2 905 000.00	2 890 475.00	0.20
USD	CALUMET SPECIALTY PROD PART LP/FIN 6.50000% 15-15.04.21	3 480 000.00	3 114 600.00	0.22
USD	CARRIZO OIL & GAS INC 6.25000% 15-15.04.23	4 060 000.00	3 948 350.00	0.27
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	4 150 000.00	4 435 312.50	0.31
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	6 725 000.00	7 224 331.25	0.50
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 375 000.00	5 681 482.50	0.39
USD	CDW LLC/CDW FINANCE CORP 5.50000% 14-01.12.24	2 950 000.00	3 186 000.00	0.22
USD	CENOVUS ENERGY INC 4.45000% 12-15.09.42	1 775 000.00	1 548 247.30	0.11
USD	CENOVUS ENERGY INC 6.75000% 10-15.11.39	1 475 000.00	1 648 809.58	0.11
USD	CENTENE CORP 6.12500% 16-15.02.24	3 675 000.00	3 993 108.00	0.28
USD	CENTURYLINK INC 7.60000% 09-15.09.39	1 820 000.00	1 717 625.00	0.12
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	3 480 000.00	3 736 650.00	0.26
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 7.00000% 17-30.06.24	2 600 000.00	2 912 000.00	0.20
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP-144A 8.00000% 15-15.12.22	6 185 000.00	6 687 531.25	0.46
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP-144A 8.00000% 16-15.01.25	2 765 000.00	2 751 175.00	0.19
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.87500% 14-01.02.22	1 630 000.00	1 448 662.50	0.10
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.25000% 17-31.03.23	6 815 000.00	7 065 451.25	0.49
USD	CLEAN HARBORS INC 5.25000% 12-01.08.20	2 775 000.00	2 820 093.75	0.20
USD	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS-SUB 7.62500% 12-15.03.20	6 935 000.00	6 969 675.00	0.48
USD	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS INC 6.50000% 13-15.11.22	3 325 000.00	3 391 500.00	0.23
USD	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	2 350 000.00	2 473 375.00	0.17
USD	COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	6 770 000.00	7 194 479.00	0.50
USD	COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC 8.25000% 15-15.10.23	7 710 000.00	8 114 775.00	0.56
USD	CREDIT ACCEPTANCE CORP 7.37500% 15-15.03.23	3 420 000.00	3 462 750.00	0.24
USD	CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.75000% 17-01.04.25	3 420 000.00	3 496 950.00	0.24
USD	CROWN AMERICAS LLC/CAPITAL CORP V-144A 4.25000% 16-30.09.26	3 860 000.00	3 792 836.00	0.26
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 15-15.10.25	1 925 000.00	2 120 676.25	0.15
USD	CST BRANDS INC 5.00000% 13-01.05.23	1 125 000.00	1 165 500.00	0.08
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.75000% 07-15.09.37	1 725 000.00	1 867 312.50	0.13
USD	DEAN FOODS CO-144A 6.50000% 15-15.03.23	6 000 000.00	6 345 000.00	0.44
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	7 675 000.00	8 553 434.45	0.59
USD	DENBURY RESOURCES INC-SUB 5.50000% 14-01.05.22	1 275 000.00	924 375.00	0.06
USD	DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	4 700 000.00	5 005 500.00	0.35
USD	DISH DBS CORP 7.87500% 09-01.09.19	2 455 000.00	2 721 981.25	0.19
USD	DJO FINCO INC-144A 8.12500% 15-15.06.21	2 325 000.00	2 162 250.00	0.15
USD	ENDO FINANCE LLC-144A 5.87500% 17-15.10.24	500 000.00	516 875.00	0.04
USD	ENVISION HEALTHCARE CORP 5.62500% 15-15.07.22	6 400 000.00	6 679 200.00	0.46
USD	EP ENERGY LLC/ EVEREST ACQUIS FIN-144A 8.00000% 16-29.11.24	1 300 000.00	1 342 250.00	0.09
USD	EP ENERGY LLC/ EVEREST ACQUIS FINANCE 9.37500% 12-01.05.20	1 350 000.00	1 235 250.00	0.09
USD	FBM FINANCE INC-144A 8.25000% 16-15.08.21	4 753 000.00	5 109 475.00	0.35
USD	FIRST CASH FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.37500% 17-01.06.24	415 000.00	424 337.50	0.03
USD	FIRST DATA CORP-144A 7.00000% 15-01.12.23	9 450 000.00	10 206 000.00	0.71
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	1 910 000.00	1 798 265.00	0.12
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 9.25000% 12-01.07.21	3 575 000.00	3 635 328.12	0.25
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.87500% 16-15.09.20	2 625 000.00	2 792 343.75	0.19
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.00000% 16-15.09.25	3 715 000.00	3 473 525.00	0.24
USD	GCP APPLIED TECHNOLOGIES INC-144A 9.50000% 16-01.02.23	5 301 000.00	6 043 140.00	0.42
USD	GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	5 000 000.00	4 862 500.00	0.34
USD	GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	1 800 000.00	1 791 000.00	0.12
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 16-15.04.26	3 000 000.00	3 247 500.00	0.22
USD	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.75000% 13-15.04.21	2 551 000.00	2 672 172.50	0.18

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD HALCON RESOURCES CORP-144A 6.75000% 17-15.02.25	1 855 000.00	1 729 787.50	0.12
USD HERTZ CORP/THE 5.87500% 13-15.10.20	3 800 000.00	3 600 500.00	0.25
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 15-01.10.25	3 225 000.00	3 160 500.00	0.22
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 5.75000% 15-01.09.23	3 200 000.00	3 376 000.00	0.23
USD HUB HOLDINGS LLC/FINANCE INC-144A (PIK) 8.12500% 14-15.07.19	2 000 000.00	2 005 000.00	0.14
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.87500% 13-01.10.21	6 145 000.00	6 421 525.00	0.44
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.25000% 16-15.01.23	790 000.00	825 550.00	0.06
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP-144A 6.25000% 17-01.02.22	2 625 000.00	2 733 281.25	0.19
USD INFOR US INC 6.50000% 16-15.05.22	2 625 000.00	2 733 281.25	0.19
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.25000% 12-01.04.19	1 500 000.00	1 436 250.00	0.10
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.50000% 12-01.04.21	2 500 000.00	2 231 250.00	0.15
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 5.50000% 14-01.08.23	9 585 000.00	7 883 662.50	0.55
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 6.00000% 15-01.10.20	2 045 000.00	2 131 912.50	0.15
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 6.37500% 15-01.08.23	2 480 000.00	2 622 600.00	0.18
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 7.25000% 11-01.06.21	3 700 000.00	3 690 750.00	0.26
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.37500% 13-01.04.20	4 025 000.00	4 160 843.75	0.29
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.87500% 14-15.04.22	3 190 000.00	3 205 950.00	0.22
USD KCG HOLDINGS INC-144A 6.87500% 15-15.03.20	6 670 000.00	6 924 293.75	0.48
USD LAMAR MEDIA CORP 5.37500% 14-15.01.24	6 458 000.00	6 784 129.00	0.47
USD LANDRY'S INC-144A 6.75000% 16-15.10.24	2 950 000.00	3 045 875.00	0.21
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	6 610 000.00	6 872 350.90	0.48
USD MALLINCKRODT INT FINANCE S A-144A 5.75000% 14-01.08.22	2 100 000.00	2 075 062.50	0.14
USD MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	5 710 000.00	5 984 080.00	0.41
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 17-01.09.26	3 457 000.00	3 457 000.00	0.24
USD MGM RESORTS INTL 6.00000% 14-15.03.23	3 000 000.00	3 293 400.00	0.23
USD MICHAEL FIN COR-144A (PIK) STEP UP/DOWN 8.87500% 14-15.04.19	2 030 000.00	2 009 700.00	0.14
USD MICHAEL BAKER INTL LLC/CDL ACQ-144A 8.25000% 13-15.10.18	4 459 000.00	4 475 721.25	0.31
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 7.12500% 16-01.06.24	3 735 000.00	3 991 594.50	0.28
USD MSC INC-144A 5.75000% 15-15.08.25	4 700 000.00	5 092 450.00	0.35
USD MURRAY ENERGY CORP-144A 11.25000% 15-15.04.21	1 890 000.00	1 445 850.00	0.10
USD NCR CORP 6.37500% 14-15.12.23	7 153 000.00	7 653 710.00	0.53
USD NETFLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	8 165 000.00	8 961 087.50	0.62
USD NETFLIX INC-144A 4.37500% 16-15.11.26	2 315 000.00	2 318 009.50	0.16
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.62500% 12-01.07.24	2 555 000.00	2 708 300.00	0.19
USD NEWSTAR FINANCIAL INC 7.25000% 15-01.05.20	4 900 000.00	5 022 500.00	0.35
USD NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	2 377 000.00	2 460 195.00	0.17
USD NRG YIELD OPERATING LLC 5.37500% 15-15.08.24	4 250 000.00	4 388 125.00	0.30
USD OASIS PETROLEUM INC 6.87500% 14-15.03.22	2 760 000.00	2 791 050.00	0.19
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.00000% 14-15.01.22	3 050 000.00	3 183 437.50	0.22
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 6.25000% 16-01.06.24	2 300 000.00	2 426 500.00	0.17
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	5 075 000.00	5 227 250.00	0.36
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	1 000 000.00	1 022 500.00	0.07
USD PDC ENERGY INC-144A 6.12500% 16-15.09.24	2 505 000.00	2 561 362.50	0.18
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	5 335 000.00	5 395 018.75	0.37
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 17-01.03.25	3 930 000.00	4 116 675.00	0.28
USD PRECISION DRILLING CORP 5.25000% 15-15.11.24	1 630 000.00	1 507 750.00	0.10
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.25000% 16-15.05.23	9 360 000.00	10 233 662.40	0.71
USD PROVIDENT FUNDING ASSOC/ PFG FIN-144A 6.75000% 13-15.06.21	4 000 000.00	4 150 000.00	0.29
USD QEP RESOURCES INC 5.25000% 12-01.05.23	3 360 000.00	3 259 200.00	0.23
USD QORVO INC 6.75000% 16-01.12.23	7 500 000.00	8 212 500.00	0.57
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	12 705 000.00	12 720 881.25	0.88
USD RAIN CII CARBON LLC-144A 8.25000% 12-15.01.21	1 902 000.00	1 976 900.76	0.14
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 5.75000% 16-01.06.21	3 275 000.00	3 397 812.50	0.24
USD RANGE RESOURCES CORP-144A 5.00000% 16-15.03.23	1 175 000.00	1 145 625.00	0.08
USD REVLON CUSTOMER PRODUCTS CORP STEP-UP/DOWN 13-15.02.21	2 295 000.00	2 147 224.95	0.15
USD RITE AID CORP-144A 6.12500% 15-01.04.23	3 390 000.00	3 367 287.00	0.23
USD ROWAN COS INC 7.37500% 16-15.06.25	3 600 000.00	3 528 000.00	0.24
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	2 700 000.00	3 491 559.00	0.24
USD RR DONNELLEY & SON CO 6.00000% 14-01.04.24	3 085 000.00	3 023 300.00	0.21
USD RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	3 471 000.00	3 767 944.05	0.26
USD SANCHEZ ENERGY CORP 6.12500% 15-15.01.23	3 200 000.00	2 816 000.00	0.19
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL 10.00000% 14-01.12.22	9 510 000.00	10 354 012.50	0.72
USD SESI LLC 7.12500% 12-15.12.21	3 285 000.00	3 276 787.50	0.23
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 5.87500% 15-01.04.23	2 840 000.00	2 911 000.00	0.20
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 6.12500% 15-01.04.25	460 000.00	471 500.00	0.03
USD SIMMONS FOODS INC-144A 7.87500% 14-01.10.21	355 000.00	378 075.00	0.03
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 13-15.05.23	2 900 000.00	2 945 327.00	0.20
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.37500% 16-15.07.26	4 850 000.00	4 971 250.00	0.34
USD SPECTRUM BRANDS INC 6.62500% 14-15.11.22	3 485 000.00	3 667 962.50	0.25
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	5 000 000.00	5 676 550.00	0.39
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	6 725 000.00	7 733 750.00	0.53
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	8 375 000.00	9 673 125.00	0.67
USD STEEL DYNAMICS INC 5.25000% 13-15.04.23	5 350 000.00	5 500 562.50	0.38
USD SUMMIT MIDSTREAM HLDG LLC/FIN CORP 5.50000% 14-15.08.22	4 095 000.00	4 176 900.00	0.29
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 6.25000% 16-15.04.21	900 000.00	949 500.00	0.07
USD TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	10 710 000.00	11 299 050.00	0.78
USD TMS INTERNATIONAL CORP-144A 7.62500% 13-15.10.21	4 445 000.00	4 511 675.00	0.31
USD TMX FINANCE LLC/TITLEMAX FIN CORP-144A 8.50000% 13-15.09.18	7 400 000.00	7 030 000.00	0.49
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.00000% 14-15.07.22	4 790 000.00	4 963 038.75	0.34
USD TRANSOCEAN INC STEP-UP/DOWN 11-15.12.21	830 000.00	865 275.00	0.06
USD TRANSOCEAN INC-144A 9.00000% 16-15.07.23	3 425 000.00	3 579 125.00	0.25
USD TRONOX FINANCE LLC 6.37500% 13-15.08.20	1 350 000.00	1 363 500.00	0.09
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 5.87500% 15-15.05.23	9 124 000.00	7 430 357.50	0.51
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 10-01.10.20	6 880 000.00	6 570 400.00	0.45
USD VPI ESCROW CORP-144A 6.37500% 12-15.10.20	2 000 000.00	1 880 000.00	0.13
USD VP II ESCROW CORP-144A 6.75000% 13-15.08.18	2 037 000.00	2 053 550.62	0.14
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD-144A 9.87500% 16-15.02.24	485 000.00	545 625.00	0.04
USD WESTMORELAND COAL CO-144A 8.75000% 14-01.01.22	1 620 000.00	1 449 900.00	0.10
USD WINDSTREAM CORP 7.75000% 11-01.10.21	6 500 000.00	6 288 750.00	0.44
USD WINDSTREAM HOLDINGS INC 7.75000% 10-15.10.20	750 000.00	755 392.50	0.05
USD WINDSTREAM HOLDINGS INC 7.50000% 11-01.04.23	3 525 000.00	3 190 125.00	0.22
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 5.62500% 14-15.04.22	809 000.00	841 360.00	0.06
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	3 175 000.00	3 425 031.25	0.24
USD ZAYO GROUP LLC/ CAPITAL INC-144A 5.75000% 17-15.01.27	8 440 000.00	8 903 271.60	0.62
Total USD		632 466 024.98	43.73

Total Notes, fester Zins

635 458 403.82

43.94

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

Jahresbericht per 31. Mai 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

243

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

Anleihen, fester Zins

USD

USD	ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	3 105 000.00	3 167 100.00	0.22
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	3 200 000.00	3 128 000.00	0.22
USD	EQUINIX INC 5.37500% 13-01.04.23	5 612 000.00	5 876 886.40	0.41
USD	INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.00000% 16-15.02.24	1 865 000.00	2 013 034.38	0.14
USD	JC PENNEY CO INC 8.12500% 14-01.10.19	3 195 000.00	3 542 456.25	0.24
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB 7.80000% 07-15.03.37	1 295 000.00	1 566 950.00	0.11
USD	UNITYMEDIA NRW/HESSEN-144A 5.00000% 14-15.01.25	3 075 000.00	3 186 468.75	0.22
USD	WILLIAMS COMPANIES INC 7.50000% 01-15.01.31	1 270 000.00	1 504 950.00	0.10
Total USD			23 985 845.78	1.66

Total Anleihen, fester Zins

23 985 845.78 **1.66**

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

665 017 009.69 **45.99**

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

Notes, fester Zins

USD

USD	ALTA MESA HOLDINGS-144A 7.87500% 16-15.12.24	930 000.00	974 175.00	0.07
USD	BEACON ROOFING SUPPLY INC 6.37500% 16-01.10.23	2 900 000.00	3 132 000.00	0.21
USD	BLUELINE RENTAL FIN CORP / RENTAL-144A 9.25000% 17-15.03.24	925 000.00	966 625.00	0.07
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC-144A 6.87500% 16-15.02.23	1 235 000.00	1 293 662.50	0.09
USD	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.25000% 16-01.09.24	3 125 000.00	3 156 250.00	0.22
USD	HUDBAY MINERALS INC-144A 7.62500% 16-15.01.25	2 425 000.00	2 605 371.50	0.18
USD	JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	2 735 000.00	2 834 143.75	0.19
USD	JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 10.25000% 16-15.11.22	1 865 000.00	2 028 187.50	0.14
USD	NOVELIS CORP-144A 6.25000% 16-15.08.24	781 000.00	822 861.60	0.06
USD	PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.37500% 16-15.01.25	1 555 000.00	1 574 437.50	0.11
USD	PRECISION DRILLING CORP-144A 7.75000% 16-15.12.23	1 600 000.00	1 652 000.00	0.11
USD	TENET HEALTHCARE CORP-144A 7.50000% 16-01.01.22	3 065 000.00	3 336 635.63	0.23
USD	TENNANT CO-144A 5.62500% 17-01.05.25	805 000.00	837 200.00	0.06
Total USD			25 213 549.98	1.74

Total Notes, fester Zins

25 213 549.98 **1.74**

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

25 213 549.98 **1.74**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD	ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.37500% 16-15.09.24	1 510 000.00	1 545 862.50	0.11
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 10.00000% 17-01.04.22	3 370 000.00	3 454 250.00	0.24
USD	AV HOMES INC-144A 6.62500% 17-15.05.22	3 500 000.00	3 570 000.00	0.25
USD	BOISE CASCADE CO-144A 5.62500% 16-01.09.24	2 323 000.00	2 410 112.50	0.17
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 5.12500% 17-01.05.25	3 350 000.00	3 425 375.00	0.24
USD	BWAY HOLDING CO-144A 5.50000% 17-15.04.24	3 960 000.00	4 049 100.00	0.28
USD	CBS RADIO INC-144A 7.25000% 16-01.11.24	3 655 000.00	3 856 025.00	0.27
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	460 000.00	471 212.50	0.03
USD	CHANGE HC HLDS LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	3 360 000.00	3 452 400.00	0.24
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP-144A 8.00000% 17-15.06.27	1 765 000.00	1 729 700.00	0.12
USD	CLOUD CRANE ESCROW LLC-144A 10.12500% 17-01.08.24	1 795 000.00	1 952 062.50	0.13
USD	CLOUD CRANE LLC-144A 10.12500% 16-01.08.24	4 620 000.00	5 024 250.00	0.35
USD	COMMUNICATIONS SALES & LEASING INC-144A 7.12500% 16-15.12.24	1 565 000.00	1 568 912.50	0.11
USD	CONDUENT FINANCE/XEROX BUSINESS-144A 10.50000% 16-15.12.24	4 085 000.00	4 799 875.00	0.33
USD	CRESCENT COMMUNITIES LLC/VENTURES-144A 8.87500% 16-15.10.21	6 290 000.00	6 588 775.00	0.46
USD	DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	3 665 000.00	3 829 925.00	0.26
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.87500% 16-15.06.21	1 425 000.00	1 506 046.87	0.10
USD	EAGLE HOLDING CO II LLC-144A 7.62500% 17-15.05.22	915 000.00	943 849.95	0.06
USD	GW HONOS SECURITY CORP-144A 8.75000% 17-15.05.25	1 835 000.00	1 890 050.00	0.13
USD	HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP-144A 8.37500% 17-15.08.22	3 250 000.00	3 428 750.00	0.24
USD	HILTON GRAND VACATION BORROWER LLC-144A 6.12500% 16-01.12.24	2 825 000.00	3 036 875.00	0.21
USD	JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 7.87500% 17-01.02.24	3 300 000.00	3 481 500.00	0.24
USD	JC PENNEY CORP INC-144A 5.87500% 16-01.07.23	1 600 000.00	1 592 000.00	0.11
USD	KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.00000% 17-15.04.25	3 790 000.00	3 988 975.00	0.28
USD	MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	3 555 000.00	3 475 012.50	0.24
USD	MERITAGE HOMES CORP-144A 5.12500% 17-06.06.27	1 675 000.00	1 672 906.25	0.12
USD	MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.87500% 17-15.06.25	420 000.00	423 150.00	0.03
USD	NCL CORP LTD-144A 4.75000% 16-15.12.21	3 110 000.00	3 203 300.00	0.22
USD	NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 10.12500% 17-01.04.22	3 350 000.00	3 551 000.00	0.25
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	4 030 000.00	4 035 037.50	0.28
USD	PETSMART INC-144A 5.87500% 17-01.06.25	850 000.00	853 187.50	0.06
USD	PROVIDENT FUNDING ASSOC/ PFG FIN-144A 6.37500% 17-15.06.25	8 485 000.00	8 654 700.00	0.60
USD	RIVERS PITTSBURGH BORROWER/FINANCE-144A 6.12500% 16-15.08.21	1 880 000.00	1 903 500.00	0.13
USD	RSP PERMIAN INC-144A 5.25000% 16-15.01.25	3 045 000.00	3 083 062.50	0.21
USD	SPCM SA-144A 4.87500% 17-15.09.25	2 595 000.00	2 659 875.00	0.18
USD	SPX FLOW INC-144A 5.62500% 16-15.08.24	3 420 000.00	3 505 500.00	0.24
USD	SUNCOKE ENERGY PARTNERS LP/FIN CO-144A 7.50000% 17-15.06.25	1 680 000.00	1 649 558.40	0.11
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 5.12500% 16-01.02.25	2 300 000.00	2 380 500.00	0.16
USD	TEREX CORP-144A 5.62500% 17-01.02.25	4 135 000.00	4 238 375.00	0.29
USD	TESORO CORP-144A 5.12500% 16-15.12.26	4 170 000.00	4 461 900.00	0.31
USD	TRINIDAD DRILLING LTD-144A 6.62500% 17-15.02.25	5 510 000.00	5 482 450.00	0.38
USD	TUTOR PERINI CORP-144A 6.87500% 17-01.05.25	3 435 000.00	3 593 868.75	0.25

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ULTRA RESOURCES INC.-144A 6.87500% 17-15.04.22	3 040 000.00	3 066 600.00	0.21
USD UNIFI GROUP/PHLDGS INC/CSL CAP LLC-144A 7.12500% 17-15.12.24	1 870 000.00	1 884 025.00	0.13
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 6.50000% 17-15.03.22	3 315 000.00	3 480 087.00	0.24
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	3 250 000.00	3 436 907.50	0.24
Total USD		142 290 387.22	9.84

Total Notes, fester Zins **142 290 387.22** **9.84**

Anleihen, fester Zins

USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP-144A 6.75000% 17-15.05.25	3 595 000.00	3 648 925.00	0.25
Total USD		3 648 925.00	0.25

Total Anleihen, fester Zins **3 648 925.00** **0.25**

Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **145 939 312.22** **10.09**

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

Investment Fonds, open end

Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	9 441.52	94 415 170.00	6.53
Total Irland		94 415 170.00	6.53

Total Investment Fonds, open end **94 415 170.00** **6.53**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **94 415 170.00** **6.53**

Total des Wertpapierbestandes **1 422 731 403.87** **98.38**

Derivative Instrumente

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

Swaps und Forward-Swaps auf Indizes

USD JP MORGAN/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 16-20.06.17	12 999 999.75	447 642.33	0.03
USD JP MORGAN/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 16-20.06.17			
Total Swaps und Forward-Swaps auf Indizes		447 642.33	0.03

Credit-Default-Swaps*

USD ICE/CDX.NA.HY.28 JUN22 CDI REC 5.00000% 17-20.06.22	27 000 000.00	2 302 476.00	0.16
Total Credit-Default-Swaps		2 302 476.00	0.16

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **2 750 118.33** **0.19**

Total Derivative Instrumente **2 750 118.33** **0.19**

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	25 420 787.42	EUR	23 180 000.00	12.6.2017	-654 997.30	-0.05
USD	9 868 190.96	EUR	9 060 000.00	12.6.2017	-323 638.61	-0.02
CHF	86 324 400.00	USD	88 478 588.19	23.6.2017	868 983.90	0.06
GBP	514 500.00	USD	670 172.78	23.6.2017	-5 528.81	0.00
EUR	22 023 800.00	USD	24 596 620.32	23.6.2017	197 437.36	0.02
GBP	10 000.00	USD	12 993.10	23.6.2017	-74.85	0.00
EUR	3 648 300.00	USD	4 082 338.25	23.6.2017	24 862.17	0.00
EUR	2 115 000.00	USD	2 374 373.03	12.6.2017	4 845.46	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					111 889.32	0.01

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **15 717 052.25** **1.09**

Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten **-909 975.67** **-0.06**

Andere Aktiva und Passiva **5 750 478.05** **0.39**

Total des Nettovermögens **1 446 150 966.15** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2017
Nettovermögen in USD		2 427 246 539.31
Klasse U-X-acc¹	LU1469614280	
Aktien im Umlauf		209 864.0150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 246.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 246.55
Klasse (CHF hedged) U-X-acc¹	LU1469622465	
Aktien im Umlauf		26 329.9160
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 173.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		10 173.96

¹ Erste NAV 31.1.2017

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2016/2017
Klasse U-X-acc ¹	USD	-
Klasse (CHF hedged) U-X-acc ¹	CHF	-

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 31. Januar 2017 (Lancierung des Subfonds) bis zum 31. Mai 2017 flachte sich die Renditekurve von US-Staatsanleihen ab, da die Renditen kurzfristiger Treasuries leicht stiegen, während die längerfristigen Renditen sanken. Im März 2017 hob die US-Notenbank ihren Zinssatz für Übernachtausleihungen an, was mit dem Anstieg der kurzfristigen Renditen zusammenfiel. Die Kreditrisikoprämien (Spreads) von US-Investment-Grade-Anleihen verengten sich geringfügig. Die massiven Neuemissionen von Unternehmensanleihen wurden von der starken Nachfrage nach US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating absorbiert, da die Fondszuflüsse in die Anlageklasse konstant positiv blieben und die Risikoprämien von US-Investment-Grade-Anleihen unterstützten.

Der Subfonds wurde im Januar 2017 lanciert und erzielte von der Lancierung bis zum Ende des Berichtszeitraums eine positive Performance. Er verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds am Ende des Berichtszeitraums entsprach mit rund 4,5 Jahren dem Niveau zum Zeitpunkt der Lancierung. Das Spreadmanagement, insbesondere das Engagement in den Bereichen Basiskonsumgüter, Kommunikation und Banken, trug positiv zur Performance im Berichtszeitraum bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	72.85
Grossbritannien	3.88
Niederlande	3.65
Frankreich	2.09
Australien	2.04
Spanien	1.80
Irland	1.80
Kanada	1.28
Luxemburg	1.06
Schweden	1.04
Cayman-Inseln	0.99
Dänemark	0.91
Japan	0.77
Guernsey	0.60
Hongkong	0.51
Mexiko	0.43
Deutschland	0.39
Südkorea	0.20
Saudi Arabien	0.19
Indonesien	0.18
Kolumbien	0.15
Türkei	0.10
Schweiz	0.09
Jersey	0.08
Liberia	0.08
Norwegen	0.08
Britische Jungferninseln	0.07
Singapur	0.07
Bermuda	0.05
Trinidad und Tobago	0.05
Total	97.48

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	24.98
Banken & Kreditinstitute	23.99
Telekommunikation	6.40
Erdöl	6.36
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.45
Computer & Netzwerkausrüster	2.87
Energie- & Wasserversorgung	2.83
Internet, Software & IT-Dienste	2.48
Versicherungen	2.31
Biotechnologie	2.12
Verkehr & Transport	2.03
Tabak & alkoholische Getränke	1.90
Gesundheits- & Sozialwesen	1.56
Chemie	1.23
Immobilien	1.10
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.09
Fahrzeuge	1.01
Baugewerbe & Baumaterial	0.87
Gastgewerbe & Freizeit	0.86
Elektrische Geräte & Komponenten	0.81
Elektronik & Halbleiter	0.81
Detailhandel, Warenhäuser	0.79
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.75
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.65
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.48
Länder- & Zentralregierungen	0.38
Edelmetalle und -steine	0.36
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.28
Bergbau, Kohle & Stahl	0.17
Supranationale Organisationen	0.15
Diverse Dienstleistungen	0.14
Verpackungsindustrie	0.13
Diverse Handelsfirmen	0.09
Nichteisenmetalle	0.05
Total	97.48

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 339 253 463.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 770 975.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 366 024 439.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	50 000 489.48
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 361 205.56
Forderungen aus Zeichnungen	6 216 507.06
Zinsforderungen aus Wertpapieren	20 559 487.75
Sonstige Forderungen	1 215.78
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-584 375.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 500 978.35
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps (Erläuterung 1)	6 395 766.67
Total Aktiva	2 452 475 714.94
Passiva	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-4 295 777.00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-20 000 000.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-879 556.40
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 676.40
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 165.83
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-53 842.23
Total Passiva	-25 229 175.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 427 246 539.31

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	31.1.2017-31.5.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	47 257.39
Zinsen auf Wertpapiere	22 542 614.18
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	19 460.62
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 713 389.58
Total Erträge	24 322 721.77
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-657 376.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-80 458.73
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-7 784.25
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 866.07
Total Aufwendungen	-772 485.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	23 550 235.97
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 833 506.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 352 531.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4 535 162.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-5 604 291.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-686 355.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 274 509.95
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	22 275 726.02
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	26 770 975.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-584 375.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 500 978.35
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	6 395 766.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	35 083 345.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	57 359 071.34

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	31.1.2017-31.5.2017
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	2 444 848 453.29
Rücknahmen	-74 960 985.32
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 369 887 467.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	23 550 235.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 274 509.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	35 083 345.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	57 359 071.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 427 246 539.31

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	31.1.2017-31.5.2017
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	217 298.2800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 434.2650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	209 864.0150
Klasse	(CHF hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 329.9160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	26 329.9160

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2017

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

Notes, fester Zins

USD

USD	21ST CENTURY FOX AMERICA INC 7.25000% 98-18.05.18	1 750 000.00	1 840 825.00	0.08
USD	A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 2.55000% 14-22.09.19	3 660 000.00	3 681 429.30	0.15
USD	ABBOTT LABORATORIES 2.35000% 16-22.11.19	3 745 000.00	3 768 263.94	0.16
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	4 000 000.00	4 263 216.00	0.18
USD	ABBOTT LABORATORIES 3.25000% 17-15.04.23	10 000 000.00	10 154 690.00	0.42
USD	ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	8 770 000.00	8 876 222.24	0.37
USD	ABBVIE INC 3.20000% 15-06.11.22	1 500 000.00	1 537 585.50	0.06
USD	ABBVIE INC 3.20000% 16-14.05.26	5 000 000.00	4 928 780.00	0.20
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.50000% 13-30.10.18	4 715 000.00	4 753 427.25	0.20
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.45000% 15-04.06.20	1 830 000.00	1 841 272.80	0.08
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	1 000 000.00	1 085 993.00	0.04
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-30.10.20	750 000.00	798 369.75	0.03
USD	AES CORP 4.87500% 13-15.05.23	1 000 000.00	1 016 250.00	0.04
USD	AETNA INC 1.70000% 16-07.06.18	1 769 000.00	1 770 592.10	0.07
USD	AETNA INC 2.20000% 14-15.03.19	1 000 000.00	1 007 514.00	0.04
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	13 000 000.00	13 023 244.00	0.54
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	1 000 000.00	1 148 302.00	0.05
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.50000% 15-28.11.19	1 311 000.00	1 318 636.58	0.05
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 2.35000% 15-12.03.18	12 199 000.00	12 252 919.58	0.50
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	1 500 000.00	1 532 887.50	0.06
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	2 250 000.00	2 333 211.75	0.10
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.80000% 15-15.03.25	1 500 000.00	1 552 912.50	0.06
USD	ALTRIA GROUP INC 4.75000% 11-05.05.21	1 220 000.00	1 234 877.64	0.06
USD	AMAZON.COM INC 2.50000% 12-29.11.22	5 000 000.00	5 043 185.00	0.21
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	2 440 000.00	2 631 296.00	0.11
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	5 500 000.00	5 676 016.50	0.23
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 2.30000% 14-16.07.19	1 830 000.00	1 842 092.64	0.08
USD	AMGEN INC 3.62500% 14-22.05.24	4 200 000.00	4 405 590.00	0.18
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	1 250 000.00	1 345 586.25	0.06
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 6.60000% 16-15.03.46	3 000 000.00	3 722 193.00	0.15
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 2.20000% 16-01.08.18	3 233 000.00	3 259 303.68	0.13
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 2.65000% 16-01.02.21	25 000 000.00	25 386 550.00	1.05
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 3.65000% 16-01.02.26	13 500 000.00	13 894 861.50	0.57
USD	ANTHEM INC 3.12500% 12-15.05.22	1 500 000.00	1 536 856.50	0.06
USD	APPLE INC 2.15000% 15-09.02.22	5 000 000.00	4 991 395.00	0.21
USD	APPLE INC 2.70000% 15-13.05.22	5 000 000.00	5 116 345.00	0.21
USD	APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23	4 000 000.00	4 083 116.00	0.17
USD	APPLE INC 3.35000% 17-09.02.27	23 500 000.00	24 131 891.50	0.99
USD	AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	2 500 000.00	2 514 930.00	0.10
USD	AT&T INC 3.87500% 11-15.08.21	5 000 000.00	5 244 730.00	0.22
USD	AT&T INC 3.90000% 14-11.03.24	6 250 000.00	6 450 687.50	0.27
USD	AT&T INC 4.25000% 17-01.03.27	10 000 000.00	10 287 590.00	0.42
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 750 000.00	1 685 722.50	0.07
USD	AT&T INC 5.20000% 16-15.03.20	2 440 000.00	2 633 484.68	0.11
USD	AT&T INC 5.60000% 08-15.05.18	2 440 000.00	2 528 620.80	0.10
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.25000% 14-13.06.19	1 220 000.00	1 226 771.00	0.05
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 000 000.00	3 153 750.00	0.13
USD	BANCO SANTANDER SA 3.50000% 17-11.04.22	9 000 000.00	9 182 547.00	0.38
USD	BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	10 000 000.00	10 219 010.00	0.42
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 5.49000% 07-15.03.19	4 300 000.00	4 536 027.00	0.19
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.60000% 13-15.01.19	18 936 000.00	19 115 626.90	0.79
USD	BANK OF AMERICA CORP 6.87500% 98-15.11.18	1 830 000.00	1 958 218.95	0.08
USD	BARCLAYS PLC 2.00000% 15-16.03.18	1 166 000.00	1 167 352.56	0.05
USD	BARCLAYS PLC 2.75000% 14-08.11.19	2 948 000.00	2 974 369.86	0.12
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	6 220 000.00	6 319 177.90	0.26
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 250 000.00	2 309 895.00	0.10
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	12 005 762.25	0.49
USD	BAXALTA INC 5.25000% 15-23.06.45	2 250 000.00	2 568 010.50	0.11
USD	BECTON DICKINSON AND CO 2.89400% 17-06.06.22	7 500 000.00	7 501 440.00	0.31
USD	BECTON DICKINSON AND CO 3.70000% 17-06.06.27	12 500 000.00	12 523 850.00	0.52
USD	BIOGEN INC 2.90000% 15-15.09.20	3 050 000.00	3 119 497.30	0.13
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 1.50000% 16-11.04.19	1 830 000.00	1 824 916.26	0.08
USD	BOSTON PROPERTIES LP 2.75000% 16-01.10.26	5 500 000.00	5 206 168.00	0.21
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.50000% 12-06.11.22	10 000 000.00	9 980 170.00	0.41
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.67600% 16-03.05.19	1 830 000.00	1 827 736.29	0.08
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	3 000 000.00	3 012 318.00	0.12
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	3 500 000.00	3 515 904.00	0.14
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.75000% 11-15.07.21	1 000 000.00	1 082 123.00	0.04
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	15 000 000.00	15 301 560.00	0.63
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	8 500 000.00	8 352 287.00	0.34
USD	CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	3 500 000.00	3 534 471.50	0.15
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	3 897 000.00	4 050 974.37	0.17
USD	CF INDUSTRIES INC 4.95000% 13-01.06.43	1 250 000.00	1 103 125.00	0.05
USD	CHEVRON CORP 2.49800% 17-03.03.22	10 000 000.00	10 124 950.00	0.42
USD	CHEVRON CORP 4.95000% 09-03.03.19	1 211 000.00	1 279 561.98	0.05
USD	CISCO SYSTEMS INC 2.45000% 15-15.06.20	1 393 000.00	1 421 236.11	0.06
USD	CISCO SYSTEMS INC 2.20000% 16-20.09.23	12 000 000.00	11 795 364.00	0.49
USD	CITIGROUP INC 1.70000% 15-27.04.18	9 149 000.00	9 145 413.59	0.38
USD	CITIGROUP INC 1.75000% 13-01.05.18	4 605 000.00	4 603 572.45	0.19
USD	CITIGROUP INC 2.90000% 16-08.12.21	10 000 000.00	10 124 050.00	0.42
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	8 750 000.00	8 906 800.00	0.37
USD	CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	4 000 000.00	4 047 420.00	0.17
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	5 000 000.00	5 199 465.00	0.21
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2 250 000.00	2 951 064.00	0.12
USD	CMS ENERGY CORP 8.75000% 09-15.06.19	254 000.00	287 456.88	0.01
USD	COMCAST CORP 2.75000% 16-01.03.23	2 440 000.00	2 474 130.72	0.10

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD COMCAST CORP 6.45000% 06-15.03.37	5 000 000.00	6 581 810.00	0.27
USD CONAGRA BRANDS INC 3.25000% 12-15.09.22	2 250 000.00	2 282 643.00	0.09
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 660 000.00	3 649 935.00	0.15
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 250 000.00	1 275 367.50	0.05
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-15.09.22	10 000 000.00	10 365 470.00	0.43
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.45000% 16-16.04.21	1 750 000.00	1 795 678.50	0.07
USD CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 250 000.00	2 388 467.25	0.10
USD CREDIT SUISSE-SUB 5.40000% 10-14.01.20	750 000.00	806 746.50	0.03
USD CVS HEALTH CORP 2.25000% 13-05.12.18	4 270 000.00	4 299 582.56	0.18
USD CVS HEALTH CORP 2.75000% 12-01.12.22	9 127 000.00	9 163 991.73	0.38
USD CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	5 000 000.00	5 243 245.00	0.22
USD CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	4 500 000.00	4 955 017.50	0.20
USD CVS HEALTH CORP 5.30000% 13-05.12.43	1 000 000.00	1 152 225.00	0.05
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.00000% 15-03.08.18	4 727 000.00	4 741 965.68	0.20
USD DANONE-144A 1.69100% 16-30.10.19	2 000 000.00	1 984 352.00	0.08
USD DEUTSCHE BANK AG 2.85000% 16-10.05.19	1 750 000.00	1 768 095.00	0.07
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON 1.87500% 15-13.02.18	5 835 000.00	5 834 533.20	0.24
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.22500% 17-17.01.20	1 830 000.00	1 837 636.59	0.08
USD DEVON ENERGY CORP 3.25000% 12-15.05.22	3 786 000.00	3 827 623.28	0.16
USD DR HORTON INC 3.62500% 13-15.02.18	512 000.00	516 740.61	0.02
USD DTE ENERGY CO 1.50000% 16-01.10.19	1 750 000.00	1 727 393.50	0.07
USD DTE ENERGY CO 3.30000% 15-15.06.22	7 172 000.00	7 358 522.21	0.30
USD DUKE ENERGY CORP 1.80000% 16-01.09.21	5 463 000.00	5 342 480.76	0.22
USD DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	1 750 000.00	1 861 007.75	0.08
USD EATON CORP 2.75000% 13-02.11.22	9 500 000.00	9 626 901.00	0.40
USD ECOLAB INC 2.25000% 15-12.01.20	750 000.00	755 090.25	0.03
USD EDP FINANCE BV-REG-S 6.00000% 07-02.02.18	3 965 000.00	4 064 085.35	0.17
USD EI DU POINT DE NEMOURS & CO 2.20000% 17-01.05.20	5 000 000.00	5 020 125.00	0.21
USD ELI LILLY & CO 2.35000% 17-15.05.22	2 500 000.00	2 518 125.00	0.10
USD ELI LILLY & CO 3.10000% 17-15.05.27	4 500 000.00	4 560 534.00	0.19
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 6.50000% 08-15.04.18	2 000 000.00	2 078 338.00	0.09
USD ENCANA CORP 3.90000% 11-15.11.21	2 370 000.00	2 460 588.51	0.10
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.95000% 13-01.10.43	2 250 000.00	2 444 832.00	0.10
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 2.37500% 14-01.07.19	1 750 000.00	1 762 383.00	0.07
USD FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	2 500 000.00	2 566 275.00	0.11
USD FIRSTENERGY CORP 4.25000% 13-15.03.23	750 000.00	782 114.25	0.03
USD FORD MOTOR CO 4.34600% 16-08.12.26	5 000 000.00	5 106 870.00	0.21
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.24000% 15-15.06.18	2 135 000.00	2 141 362.30	0.09
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	2 013 000.00	2 044 284.04	0.08
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	2 779 000.00	2 807 415.28	0.12
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 15-10.04.18	3 050 000.00	3 064 533.25	0.13
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 15-15.01.19	1 525 000.00	1 547 489.18	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	2 500 000.00	2 619 990.00	0.11
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.40000% 16-09.05.19	2 257 000.00	2 264 105.03	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 729 731.50	0.07
USD GILEAD SCIENCES INC 4.40000% 11-01.12.21	5 000 000.00	5 425 290.00	0.22
USD GILEAD SCIENCES INC 3.50000% 14-01.02.25	5 000 000.00	5 155 665.00	0.21
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 358 000.00	2 429 086.63	0.10
USD GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 2.50000% 13-15.01.19	446 000.00	446 561.96	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.50000% 09-15.02.19	9 497 000.00	10 356 241.07	0.43
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1 250 000.00	1 598 556.25	0.07
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	3 000 000.00	3 311 181.00	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	5 500 000.00	6 218 729.00	0.26
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	5 187 910.00	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.00000% 16-25.04.19	610 000.00	610 570.35	0.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.62500% 16-25.04.21	5 000 000.00	5 024 295.00	0.21
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	2 580 000.00	2 615 647.86	0.11
USD GREAT PLAINS ENERGY INC 3.90000% 17-01.04.27	15 000 000.00	15 218 880.00	0.63
USD HBOS PLC-144A-SUB 6.75000% 08-21.05.18	2 750 000.00	2 867 040.00	0.12
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	5 000 000.00	4 922 335.00	0.20
USD HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	8 250 000.00	8 457 809.25	0.35
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	3 750 000.00	3 967 335.00	0.16
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.75000% 11-19.01.21	1 220 000.00	1 319 342.16	0.05
USD HSBC BANK PLC-REG-S 1.50000% 13-15.05.18	2 745 000.00	2 742 304.41	0.11
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.95000% 16-25.05.21	1 830 000.00	1 853 890.65	0.08
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	7 001 000.00	7 222 196.60	0.30
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.60000% 16-25.05.23	1 000 000.00	1 031 648.00	0.04
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	3 750 000.00	4 002 007.50	0.16
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	750 000.00	779 796.00	0.03
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.25000% 14-14.03.44	2 250 000.00	2 533 693.50	0.10
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 750 000.00	1 816 885.00	0.07
USD HSBC USA INC 2.37500% 14-13.11.19	1 830 000.00	1 843 088.16	0.08
USD HSBC USA INC-SUB 5.00000% 10-27.09.20	750 000.00	808 869.00	0.03
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19	5 563 000.00	5 993 231.30	0.25
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC-REG-S 2.55000% 14-06.02.19	1 372 000.00	1 377 581.30	0.06
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 220 000.00	1 211 362.40	0.05
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 15-20.07.18	1 220 000.00	1 220 520.94	0.05
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-144A 4.35000% 16-08.01.27	2 500 000.00	2 623 145.00	0.11
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 7.62500% 08-15.10.18	1 415 000.00	1 527 087.81	0.06
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	5 487 000.00	5 734 578.93	0.24
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.25000% 10-15.12.20	6 750 000.00	7 982 826.75	0.33
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 250 000.00	1 418 607.50	0.06
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.87500% 13-15.04.18	1 250 000.00	1 270 312.50	0.05
USD JERSEY CENTRAL POWER & LIGHT CO 7.350% 09-01.02.19	750 000.00	814 311.75	0.03
USD JOHNSON & JOHNSON 2.95000% 17-03.03.27	5 000 000.00	5 091 925.00	0.21
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	1 750 000.00	1 894 604.25	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.25000% 15-23.01.20	2 250 000.00	2 260 021.50	0.09
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	16 500 000.00	17 057 667.00	0.70
USD KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 5.40000% 14-01.09.44	2 250 000.00	2 311 152.75	0.10
USD KINDER MORGAN INC 3.05000% 14-01.12.19	1 220 000.00	1 246 161.68	0.05
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.75000% 14-23.01.19	2 440 000.00	2 460 105.60	0.10
USD KROGER CO 2.00000% 16-15.01.19	3 248 000.00	3 252 972.69	0.13
USD LLOYDS BANK PLC-REG-S 5.80000% 10-13.01.20	200 000.00	218 319.60	0.01
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	1 000 000.00	1 011 654.00	0.04

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-144A 4.75000% 16-02.11.26	3 250 000.00	3 347 500.00	0.14
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 5.00000% 12-15.04.19	1 116 000.00	1 169 737.63	0.05
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.00000% 10-14.01.20	1 830 000.00	1 986 885.90	0.08
USD MARATHON OIL CORP 2.70000% 15-01.06.20	1 250 000.00	1 249 612.50	0.05
USD MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	5 000 000.00	4 983 645.00	0.21
USD MARATHON OIL CORP 5.90000% 08-15.03.18	2 440 000.00	2 510 547.72	0.10
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 250 000.00	2 455 188.75	0.10
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 2.35000% 15-06.03.20	4 270 000.00	4 310 765.69	0.18
USD MASCO CORP 4.45000% 15-01.04.25	750 000.00	802 875.00	0.03
USD MCDONALD'S CORP 2.10000% 15-07.12.18	1 220 000.00	1 228 471.68	0.05
USD MEDTRONIC INC 4.12500% 11-15.03.21	3 250 000.00	3 476 554.25	0.14
USD METLIFE INC 3.60000% 15-13.11.25	5 000 000.00	5 223 090.00	0.22
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-144A 4.25000% 16-31.10.26	1 250 000.00	1 278 500.00	0.05
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	9 585 000.00	9 759 331.98	0.40
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	13 500 000.00	13 969 125.00	0.58
USD MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	2 250 000.00	2 199 309.75	0.09
USD MITSUBISHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	2 178 000.00	2 201 544.18	0.09
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	1 671 000.00	1 651 576.68	0.07
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.99800% 17-22.02.22	10 000 000.00	10 165 400.00	0.42
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	1 708 000.00	1 707 607.16	0.07
USD MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-144A 4.10000% 17-11.04.23	5 000 000.00	4 995 000.00	0.21
USD MOLSON COORS BREWING CO 1.45000% 16-15.07.19	4 339 000.00	4 302 127.18	0.18
USD MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	1 250 000.00	1 213 981.25	0.05
USD MORGAN STANLEY 2.75000% 17-19.05.22	7 500 000.00	7 513 035.00	0.31
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 500 000.00	2 522 822.50	0.10
USD MORGAN STANLEY 5.62500% 09-23.09.19	5 470 000.00	5 893 367.06	0.24
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	5 469 585.00	0.23
USD MPLX LP 4.12500% 17-01.03.27	8 000 000.00	8 129 888.00	0.33
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	1 000 000.00	1 074 193.00	0.04
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.06.25	10 000 000.00	10 715 940.00	0.44
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 525 000.00	1 519 314.80	0.06
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD STEP-UP 15-16.03.18	1 644 000.00	1 672 770.00	0.07
USD NORDEA BANK AB-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	2 440 000.00	2 655 681.36	0.11
USD NORFOLK SOUTHERN CORP 2.90000% 16-15.06.26	5 000 000.00	4 930 570.00	0.20
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.50000% 15-15.06.25	10 195 000.00	10 505 967.89	0.43
USD ONEOK INC 7.50000% 15-01.09.23	6 000 000.00	7 151 250.00	0.29
USD ONEOK PARTNERS LP 3.20000% 13-15.09.18	750 000.00	760 908.00	0.03
USD ORACLE CORP 2.40000% 16-15.09.23	7 500 000.00	7 432 170.00	0.31
USD ORACLE CORP 2.50000% 15-15.05.22	10 000 000.00	10 127 110.00	0.42
USD ORACLE CORP 2.65000% 16-15.07.26	5 000 000.00	4 853 795.00	0.20
USD ORANGE 5.37500% 09-08.07.19	2 500 000.00	2 670 795.00	0.11
USD ORANGE SA 2.75000% 14-06.02.19	732 000.00	740 841.09	0.03
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 15-15.06.25	4 000 000.00	4 153 056.00	0.17
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 4.37500% 16-15.03.26	5 000 000.00	5 209 680.00	0.21
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.37500% 16-25.02.19	1 220 000.00	1 211 684.48	0.05
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.62500% 17-18.02.22	5 000 000.00	5 059 690.00	0.21
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 000 000.00	2 001 274.00	0.08
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 1.90000% 13-01.06.18	1 000 000.00	1 000 882.00	0.04
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	750 000.00	786 033.00	0.03
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.37500% 09-15.06.19	2 250 000.00	2 494 865.25	0.10
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	2 135 000.00	2 153 681.25	0.09
USD QUALCOMM INC 2.90000% 17-20.05.24	10 000 000.00	9 984 330.00	0.41
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	750 000.00	754 477.50	0.03
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 750 000.00	1 884 237.25	0.08
USD REGENCY ENERGY PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.00000% 14-01.10.22	1 250 000.00	1 363 321.25	0.06
USD REYNOLDS AMERICAN INC 2.30000% 15-12.06.18	2 867 000.00	2 881 679.04	0.12
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	4 493 000.00	4 651 513.04	0.19
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.50000% 10-02.11.20	492 000.00	521 200.20	0.02
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.20000% 17-15.03.24	10 000 000.00	10 146 960.00	0.42
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.50000% 17-15.03.27	6 000 000.00	6 123 786.00	0.25
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.40000% 09-21.10.19	2 440 000.00	2 661 388.52	0.11
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	1 750 000.00	1 935 937.50	0.08
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 250 000.00	1 337 213.75	0.06
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	1 098 000.00	1 121 722.29	0.05
USD SANTANDER UK PLC 2.35000% 14-10.09.19	4 270 000.00	4 301 516.87	0.18
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 830 000.00	1 812 139.20	0.07
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	2 745 000.00	2 853 852.98	0.12
USD SEMpra ENERGY 9.80000% 08-15.02.19	500 000.00	564 662.00	0.02
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 15-10.11.20	3 050 000.00	3 076 824.75	0.13
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.75000% 17-01.06.22	6 000 000.00	6 039 960.00	0.25
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	6 179 000.00	6 139 417.32	0.25
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.87500% 16-23.09.23	5 735 000.00	5 681 578.47	0.23
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	4 750 000.00	4 642 312.75	0.19
USD SOUTHERN CO 2.75000% 15-15.06.20	750 000.00	759 703.50	0.03
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	1 250 000.00	1 307 812.50	0.05
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	1 750 000.00	1 815 304.75	0.07
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 561 250.00	0.15
USD SUNTRUST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	6 900 000.00	6 794 305.80	0.28
USD SUNTRUST BANKS INC 2.90000% 16-03.03.21	9 475 000.00	9 663 723.05	0.40
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.25000% 14-15.08.24	4 250 000.00	4 355 820.75	0.18
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	7 000 000.00	7 235 599.00	0.30
USD T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	9 250 000.00	9 585 960.00	0.39
USD TARGET CORP 3.50000% 14-01.07.24	7 000 000.00	7 317 429.00	0.30
USD TELEFONICA EMISIONES SA 3.19200% 13-27.04.18	9 615 000.00	9 729 841.56	0.40
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	10 000 000.00	10 885 210.00	0.45
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	3 500 000.00	3 620 879.50	0.15
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	10 000 000.00	9 721 430.00	0.40
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	5 000 000.00	4 695 805.00	0.19
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 3.00000% 16-15.04.23	8 901 000.00	9 044 760.05	0.37
USD TIME WARNER CABLE LLC 6.75000% 08-01.07.18	1 525 000.00	1 602 988.50	0.07
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	5 100 000.00	5 451 033.00	0.22
USD TIME WARNER INC 3.55000% 14-01.06.24	1 500 000.00	1 520 643.00	0.06

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	750 000.00	780 000.00	0.03
USD TOTAL CAPITAL 4.45000% 10-24.06.20	2 745 000.00	2 947 943.34	0.12
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.10000% 14-19.06.19	2 745 000.00	2 767 509.00	0.11
USD TRANSCANADA PIPELINES LTD 3.80000% 10-01.10.20	1 250 000.00	1 317 641.25	0.05
USD TRINIDAD GENERATION UNLTD-144A 5.25000% 16-04.11.27	1 250 000.00	1 248 437.50	0.05
USD UNION PACIFIC CORP 2.75000% 13-15.04.23	10 000 000.00	10 169 730.00	0.42
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.87500% 14-15.12.21	6 113 000.00	6 283 222.60	0.26
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.70000% 15-15.07.20	750 000.00	768 102.00	0.03
USD VALE OVERSEAS LTD 5.87500% 16-10.06.21	2 000 000.00	2 154 900.00	0.09
USD VALE OVERSEAS LTD 6.25000% 16-10.08.26	2 500 000.00	2 712 500.00	0.11
USD VALERO ENERGY CORP 9.37500% 09-15.03.19	2 077 000.00	2 339 127.79	0.10
USD VALERO ENERGY PARTNERS LP 4.37500% 16-15.12.26	7 560 000.00	7 824 116.16	0.32
USD VALSPAR CORP 4.20000% 12-15.01.22	1 750 000.00	1 861 205.50	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.65000% 13-14.09.18	7 613 000.00	7 799 861.08	0.32
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.37500% 16-15.08.19	1 220 000.00	1 207 424.24	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.12500% 17-16.03.27	9 250 000.00	9 596 468.00	0.40
USD VIACOM INC 4.25000% 13-01.09.23	5 353 000.00	5 598 172.75	0.23
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.12500% 14-23.05.19	1 220 000.00	1 219 597.40	0.05
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-REG-S 2.45000% 14-20.11.19	3 568 000.00	3 589 522.18	0.15
USD VW CREDIT INC-REG-S 2.25000% 13-23.03.18	2 200 000.00	2 207 154.40	0.09
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	15 000 000.00	15 579 135.00	0.64
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	7 250 000.00	7 691 177.00	0.32
USD WESTPAC BANKING CORP 2.15000% 17-06.03.20	2 000 000.00	2 005 460.00	0.08
USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27	10 000 000.00	10 074 700.00	0.42
USD WILLIAMS PARTNERS LP 3.35000% 12-15.08.22	10 000 000.00	10 150 880.00	0.42
USD WILLIAMS PARTNERS LP 4.50000% 13-15.11.23	500 000.00	533 400.00	0.02
USD XLIT LTD 5.75000% 11-01.10.21	2 500 000.00	2 798 405.00	0.12
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.70000% 15-01.04.20	7 151 000.00	7 236 304.28	0.30
USD ZOETIS INC 3.45000% 15-13.11.20	1 952 000.00	2 025 324.93	0.08
Total USD		1 313 973 895.53	54.13

Total Notes, fester Zins **1 313 973 895.53** **54.13**

Notes, variabler Zins

USD			
USD FRIENDS LIFE HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 12-PRP	3 050 000.00	3 254 045.00	0.13
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+41BP 14-28.03.20	1 830 000.00	1 828 096.80	0.08
USD METLIFE INC-SUB 6.400%/3M LIBOR+220.5BP 06-15.12.66	1 750 000.00	1 996 540.00	0.08
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 11.00000%/VAR 09-PRP	2 745 000.00	3 199 654.35	0.13
USD RWE AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 12-12.10.72	1 860 000.00	1 890 187.80	0.08
Total USD		12 168 523.95	0.50

Total Notes, variabler Zins **12 168 523.95** **0.50**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 2.50000% 13-06.03.18	3 050 000.00	3 060 675.00	0.13
USD AIA GROUP LTD-REG-S 1.75000% 13-13.03.18	300 000.00	299 622.00	0.01
USD AIA GROUP LTD-REG-S 2.25000% 14-11.03.19	2 322 000.00	2 324 275.56	0.10
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.37500% 15-26.05.20	5 000 000.00	5 055 440.00	0.21
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 3.30000% 17-03.05.27	5 000 000.00	5 018 270.00	0.21
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 4.20000% 13-15.12.23	750 000.00	806 093.25	0.03
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 3.45000% 15-01.06.25	1 250 000.00	1 278 370.00	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 5.62500% 10-01.07.20	1 500 000.00	1 644 249.00	0.07
USD BANK OF AMERICA CORP 5.00000% 11-13.05.21	10 900 000.00	10 903 830.00	0.45
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	5 500 000.00	5 723 888.50	0.24
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	20 000 000.00	20 902 860.00	0.86
USD BANK OF AMERICA CORP 2.62500% 16-19.04.21	3 750 000.00	3 766 087.50	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	10 000 000.00	9 698 740.00	0.40
USD BANK OF AMERICA CORP 6.87500% 08-25.04.18	2 250 000.00	2 350 885.50	0.10
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.00000% 16-12.04.19	1 830 000.00	1 827 818.64	0.07
USD BB&T CORP 2.05000% 16-10.05.21	12 500 000.00	12 476 850.00	0.51
USD BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20	4 000 000.00	4 073 072.00	0.17
USD BNP PARIBAS 2.45000% 14-17.03.19	10 000 000.00	10 092 350.00	0.42
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.85000% 14-01.04.21	3 250 000.00	3 331 669.25	0.14
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.75000% 15-02.11.18	3 050 000.00	3 045 181.00	0.12
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.75000% 15-10.06.20	1 830 000.00	1 855 568.76	0.08
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.12500% 16-06.04.20	3 050 000.00	3 047 468.50	0.12
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.75000% 15-17.09.20	3 050 000.00	3 099 919.35	0.13
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	1 830 000.00	1 861 183.20	0.08
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 2.24600% 14-16.07.19	1 735 000.00	1 741 475.02	0.07
USD GENERAL ELECTRIC CO 5.87500% 08-14.01.38	1 250 000.00	1 611 995.00	0.07
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 6.00000% 08-15.01.19	2 500 000.00	2 659 172.50	0.11
USD IPIC GMTN LTD-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	2 745 000.00	2 978 325.00	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.29500% 16-15.08.21	2 750 000.00	2 739 033.00	0.11
USD MCDONALD'S CORP 3.50000% 17-01.03.27	5 000 000.00	5 113 460.00	0.21
USD MCDONALD'S CORP 3.62500% 11-20.05.21	11 024 000.00	11 592 210.03	0.48
USD MCDONALD'S CORP 4.87500% 15-09.12.45	1 000 000.00	1 107 003.00	0.04
USD MORGAN STANLEY 2.37500% 14-23.07.19	10 979 000.00	11 058 696.56	0.45
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	5 000 000.00	5 074 780.00	0.21
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 750 000.00	1 833 989.50	0.07
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.25000% 14-01.07.19	1 525 000.00	1 534 732.55	0.06
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-08.03.19	2 745 000.00	2 749 504.55	0.11
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 1.55000% 16-13.09.19	2 440 000.00	2 411 107.96	0.10
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 2.30000% 13-15.08.18	1 599 000.00	1 610 869.38	0.07
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.15000% 14-15.03.19	1 830 000.00	1 840 171.14	0.08
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.12500% 16-08.01.21	4 178 000.00	4 241 935.93	0.17
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-144A 2.37500% 16-26.10.21	4 750 000.00	4 696 562.50	0.19
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.45000% 15-27.05.20	4 087 000.00	4 116 957.71	0.17
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.50000% 16-08.04.21	1 220 000.00	1 222 485.14	0.05
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	3 500 000.00	3 799 775.00	0.16
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 1.95000% 15-23.07.18	3 050 000.00	3 056 868.60	0.13

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.450000% 16-30.03.21	2 440 000.00	2 452 417.16	0.10
USD WELLS FARGO & CO 2.550000% 15-07.12.20	10 000 000.00	10 118 840.00	0.42
USD WELLS FARGO & CO 4.600000% 11-01.04.21	10 000 000.00	10 830 850.00	0.45
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.750000% 16-07.12.46	2 750 000.00	2 903 428.00	0.12
Total USD		222 641 012.24	9.17

Total Medium-Term Notes, fester Zins **222 641 012.24** **9.17**

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 3.450000%VAR 12-08.08.22	3 050 000.00	3 058 326.50	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750000%3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 250 000.00	1 415 763.75	0.06
USD WESTPAC BANKING CO-REG-S-SUB 3.625000%/H15T5Y+290BP 12-28.02.23	3 355 000.00	3 387 375.75	0.14
Total USD		7 861 466.00	0.33

Total Medium-Term Notes, variabler Zins **7 861 466.00** **0.33**

Anleihen, fester Zins

USD

USD ALLY FINANCIAL INC 4.625000% 15-19.05.22	1 000 000.00	1 028 750.00	0.04
USD ALTRIA GROUP INC 9.250000% 09-06.08.19	3 830 000.00	4 415 216.34	0.18
USD AMGEN INC 1.850000% 16-19.08.21	5 000 000.00	4 913 610.00	0.20
USD BIOGEN INC 4.050000% 15-15.09.25	1 000 000.00	1 057 333.00	0.05
USD BIOGEN INC 5.200000% 15-15.09.45	1 500 000.00	1 669 746.00	0.07
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 2.237000% 14-10.05.19	2 250 000.00	2 270 335.50	0.09
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.119000% 16-04.05.26	1 000 000.00	997 745.00	0.04
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.161000% 16-17.03.21	1 830 000.00	1 878 934.20	0.08
USD BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC STEP-UP/DOWN 00-15.12.30	750 000.00	1 146 369.75	0.05
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 3.850000% 13-01.09.23	10 000 000.00	10 766 110.00	0.45
USD CNA FINANCIAL CORP 5.875000% 10-15.08.20	2 250 000.00	2 490 795.00	0.10
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 1.750000% 13-09.05.18	1 830 000.00	1 825 329.84	0.08
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.750000% 13-01.10.18	2 440 000.00	2 504 050.00	0.10
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.875000% 16-15.09.21	3 660 000.00	3 570 805.80	0.15
USD EKSPORTFINANS ASA 5.500000% 07-26.06.17	1 830 000.00	1 833 515.43	0.08
USD FORD MOTOR CO 6.625000% 98-01.10.28	1 750 000.00	2 065 329.00	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.850000% 17-26.01.27	10 000 000.00	10 196 250.00	0.42
USD HCP INC 3.400000% 15-01.12.22	750 000.00	783 924.00	0.03
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.875000% 11-15.07.21	1 830 000.00	1 978 689.33	0.08
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 8.375000% 89-01.11.19	1 000 000.00	1 153 938.00	0.05
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.250000% 15-01.10.27	10 000 000.00	10 489 090.00	0.43
USD MORGAN STANLEY 5.500000% 10-24.07.20	2 250 000.00	2 463 660.00	0.10
USD PECO ENERGY CO 2.375000% 12-15.09.22	8 305 000.00	8 291 886.40	0.34
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.375000% 16-23.05.21	2 000 000.00	2 240 000.00	0.09
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.700000% 12-01.11.22	1 625 000.00	1 633 581.63	0.07
USD REGENCY ENERGY PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.875000% 14-01.03.22	2 000 000.00	2 239 902.00	0.09
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.850000% 15-15.08.45	1 250 000.00	1 513 913.75	0.06
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND NV-SUB 4.650000% 04-04.06.18	750 000.00	775 743.00	0.03
USD STADSHYPOTEK AB-REG-S 1.875000% 12-02.10.19	3 660 000.00	3 658 883.70	0.15
USD TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.375000% 93-15.03.23	1 000 000.00	1 263 425.00	0.05
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.250000% 17-16.03.37	5 000 000.00	5 332 725.00	0.22
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.500000% 17-16.03.47	3 500 000.00	3 817 663.50	0.16
USD WILLIAMS PARTNERS LP 3.600000% 15-15.03.22	1 250 000.00	1 284 943.75	0.05
Total USD		103 552 193.92	4.27

Total Anleihen, fester Zins **103 552 193.92** **4.27**

Anleihen, variabler Zins

USD

USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250000%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 250 000.00	3 351 739.50	0.14
USD SSE PLC-REG-S-SUB 5.625000%VAR 12-PRP	2 684 000.00	2 711 537.84	0.11
Total USD		6 063 277.34	0.25

Total Anleihen, variabler Zins **6 063 277.34** **0.25**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **1 666 260 368.98** **68.65**

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

Mortgage Backed Securities, fester Zins

USD

USD AMERICOLD 2010 LLC TRUST-144A-SUB 7.443000% 10-11.01.29	1 500 000.00	1 692 933.00	0.07
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.308900% 16-01.09.31	1 150 000.00	1 154 846.33	0.04
Total USD		2 847 779.33	0.11

Total Mortgage Backed Securities, fester Zins **2 847 779.33** **0.11**

Mortgage Backed Securities, variabler Zins

USD

USD AVENTURA MALL TRUST-144A-SUB VAR 13-01.12.32	5 000 000.00	5 130 142.00	0.21
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 000 000.00	1 983 444.40	0.08
USD COMM 2014-TWC MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+85BP 14-13.02.32	1 250 000.00	1 252 354.13	0.05
USD CSMC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+215BP 15-15.04.29	3 500 000.00	3 508 762.95	0.15
USD GAHR COMMERCIAL MORT TRST NRF-144A-SUB VAR 15-01.12.34	3 000 000.00	3 057 154.50	0.13
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB FLR 14-15.07.31	1 250 000.00	1 249 911.00	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	2 500 000.00	2 528 394.75	0.10
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	2 500 000.00	2 171 881.42	0.09
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	751 605.52	0.03
Total USD		21 633 650.67	0.89

Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins **21 633 650.67** **0.89**

Notes, fester Zins

USD

USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 3.70000% 15-15.09.24	2 250 000.00	2 334 046.50	0.10
USD 21ST CENTURY FOX AMERICA INC 4.50000% 11-15.02.21	2 238 000.00	2 409 958.97	0.10
USD A.P. MOELLER-MAERSK-144A 2.55000% 14-22.09.19	1 000 000.00	1 005 855.00	0.04
USD A.P. MOELLER-MAERSK-144A 3.87500% 15-28.09.25	2 250 000.00	2 273 899.50	0.09
USD AIR LIQUIDE FINANCE SA-144A 1.75000% 16-27.09.21	10 000 000.00	9 763 340.00	0.40
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 2.95000% 12-15.12.22	10 250 000.00	10 470 949.00	0.43
USD ANADARKO PETROLEUM CORP 6.95000% 09-15.06.19	12 000 000.00	13 116 312.00	0.54
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 6.87500% 10-15.11.19	921 000.00	1 029 012.11	0.04
USD ANHEUSER-BUSCH INBV WORLDWIDE INC 7.75000% 11-15.01.19	3 107 000.00	3 395 727.29	0.14
USD ANTHEM INC 2.30000% 13-15.07.18	1 525 000.00	1 534 834.72	0.06
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15.04.22	10 000 000.00	10 216 770.00	0.42
USD ARC PROPERTIES OPERATING PSHIP LP/CLARK 4.60000% 14-06.02.24	2 250 000.00	2 346 300.00	0.10
USD AVALON BAY COMMUNITIES INC 2.95000% 12-15.09.22	761 000.00	761 465.25	0.03
USD BAYER US FINANCE LLC-REG-S 2.37500% 14-08.10.19	5 307 000.00	5 359 661.36	0.22
USD BOSTON PROPERTIES LP 4.12500% 10-15.05.21	750 000.00	796 524.00	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 15-01.05.23	5 000 000.00	5 259 400.00	0.22
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 285 100.00	0.22
USD CCO LLC/CAPITAL 6.48400% 16-23.10.45	2 500 000.00	2 992 190.00	0.12
USD CELGENE CORP 2.12500% 15-15.08.18	1 750 000.00	1 759 411.50	0.07
USD CELGENE CORP 3.62500% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 180 545.00	0.21
USD CELGENE CORP 4.00000% 13-15.08.23	10 000 000.00	10 688 640.00	0.44
USD CF INDUSTRIES INC 6.87500% 10-01.05.18	2 440 000.00	2 543 700.00	0.11
USD CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	6 500 000.00	7 182 500.00	0.30
USD CIGNA CORP 5.12500% 10-15.06.20	2 250 000.00	2 439 504.00	0.10
USD CIMAREX ENERGY CO 3.90000% 17-15.05.27	5 000 000.00	5 082 550.00	0.21
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	5 269 105.00	0.22
USD CLEVELAND ELECTRIC ILLUMINATING CO 5.95000% 06-15.12.36	4 000 000.00	4 770 640.00	0.20
USD CNA FINANCIAL CORP 5.75000% 11-15.08.21	750 000.00	840 815.25	0.04
USD CONOCOPHILLIPS 5.75000% 09-01.02.19	610 000.00	648 786.85	0.03
USD CONSTELLATION BRANDS INC 3.87500% 14-15.11.19	1 000 000.00	1 043 436.00	0.04
USD CONSTELLATION BRANDS INC 4.75000% 14-15.11.24	4 000 000.00	4 380 384.00	0.18
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	9 750 000.00	9 950 947.50	0.41
USD CRH AMERICA INC-144A 3.87500% 15-18.05.25	4 500 000.00	4 704 912.00	0.19
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 15-18.05.20	5 500 000.00	5 530 998.00	0.23
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 3.48000% 16-01.06.19	1 000 000.00	1 023 829.00	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	2 250 000.00	2 371 065.75	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	5 000 000.00	5 430 675.00	0.22
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	2 250 000.00	2 483 624.25	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 000 000.00	1 284 344.00	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	5 500 000.00	8 358 405.00	0.35
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 1.95000% 16-19.09.21	8 511 000.00	8 319 204.61	0.34
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.82000% 17-19.01.22	7 476 000.00	7 476 338.40	0.31
USD DIAGEO INVESTMENT CORP 2.87500% 12-11.05.22	10 000 000.00	10 285 880.00	0.42
USD DISH DBS CORP 4.62500% 12-15.07.17	2 000 000.00	2 002 500.00	0.08
USD DOMINION ENERGY INC-SUB STEP-UP/DOWN 16-01.07.19	1 000 000.00	1 015 223.00	0.04
USD DOW CHEMICAL CO 4.12500% 11-15.11.21	3 500 000.00	3 740 842.00	0.15
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 17-15.03.27	5 000 000.00	5 066 745.00	0.21
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 2.70000% 14-01.04.19	1 500 000.00	1 501 806.00	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	250 000.00	258 238.50	0.01
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85000% 16-15.07.26	6 000 000.00	6 318 780.00	0.26
USD ERAC USA FINANCE CO-144A 5.25000% 10-01.10.20	2 000 000.00	2 187 550.00	0.09
USD ERAC USA FINANCE-144A 2.80000% 13-01.11.18	2 250 000.00	2 274 147.00	0.09
USD ERP OPERATING LTD PARTNERSHIP 4.75000% 10-15.07.20	1 500 000.00	1 605 933.00	0.07
USD FEDEX CORP 2.62500% 12-01.08.22	5 000 000.00	5 037 350.00	0.21
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.30000% 14-01.03.19	2 250 000.00	2 263 545.00	0.09
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.87500% 13-01.10.18	6 618 000.00	6 690 579.61	0.28
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 9.00000% 01-15.08.31	205 000.00	205 000.00	0.01
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	6 500 000.00	6 724 490.50	0.28
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.37500% 14-01.11.18	250 000.00	256 875.00	0.01
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.87500% 14-01.11.20	750 000.00	795 000.00	0.03
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	500 000.00	541 250.00	0.02
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.75000% 15-15.09.20	1 500 000.00	1 519 275.00	0.06
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	1 750 000.00	1 874 950.00	0.08
USD HCP INC 4.20000% 14-01.03.24	500 000.00	520 804.50	0.02
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.22	5 475 000.00	5 845 159.27	0.24
USD HUMANA INC 2.62500% 14-01.10.19	2 250 000.00	2 279 769.75	0.09
USD HUMANA INC 4.95000% 14-01.10.44	2 500 000.00	2 753 155.00	0.11
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 3.10000% 17-05.04.22	10 730 000.00	10 738 626.93	0.44
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.05000% 13-11.02.18	4 323 000.00	4 324 487.11	0.18
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-144A 3.70000% 16-08.01.22	1 750 000.00	1 795 906.00	0.07
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 6.25000% 11-15.05.19	500 000.00	537 584.50	0.02
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	7 459 000.00	7 968 845.02	0.33
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.35000% 11-15.08.21	5 500 000.00	5 912 962.00	0.24
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.00000% 13-15.02.21	11 900 000.00	12 809 814.50	0.53
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.95000% 12-01.05.22	1 000 000.00	1 103 762.00	0.05
USD LIFE TECHNOLOGIES CORP 6.00000% 10-01.03.20	5 250 000.00	5 759 202.75	0.24
USD LINCOLN NATIONAL CORP 8.75000% 09-01.07.19	250 000.00	283 116.00	0.01
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.35000% 16-15.01.19	2 731 000.00	2 741 186.63	0.11
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	1 750 000.00	1 708 159.25	0.07
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 14-15.09.44	1 250 000.00	1 175 656.25	0.05
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.55000% 16-11.10.19	1 574 000.00	1 559 731.69	0.06
USD MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.35000% 17-01.04.27	5 000 000.00	5 115 590.00	0.21
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15.12.23	5 000 000.00	5 336 735.00	0.22
USD MONTELL FINANCE CO BV-144A 8.10000% 97-15.03.27	1 750 000.00	2 354 287.25	0.10

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Jahresbericht per 31. Mai 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MORGAN STANLEY 2.12500% 13-25.04.18	3 050 000.00	3 061 522.90	0.13
USD MORGAN STANLEY 2.65000% 15-27.01.20	4 880 000.00	4 942 922.72	0.20
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	10 321 050.00	0.43
USD MORGAN STANLEY 3.75000% 13-25.02.23	4 250 000.00	4 435 499.75	0.18
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	2 250 000.00	2 350 206.00	0.10
USD MORGAN STANLEY 5.75000% 11-25.01.21	10 000 000.00	11 134 750.00	0.46
USD MOSAIC CO 4.25000% 13-15.11.23	5 000 000.00	5 263 115.00	0.22
USD MYLAN INC-144A 3.12500% 12-15.01.23	11 795 000.00	11 740 743.00	0.48
USD MYLAN NV 3.95000% 17-15.06.26	5 000 000.00	5 017 650.00	0.21
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	5 000 000.00	5 419 835.00	0.22
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.35000% 14-04.03.19	750 000.00	754 552.50	0.03
USD NORDEA BANK AB-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	2 500 000.00	2 638 000.00	0.11
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	500 000.00	506 875.00	0.02
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	750 000.00	751 875.00	0.03
USD ORACLE CORP 4.30000% 14-08.07.34	1 250 000.00	1 339 587.50	0.06
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.37500% 14-15.01.25	750 000.00	796 875.00	0.03
USD PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 3.90000% 14-15.12.24	1 500 000.00	1 531 078.50	0.06
USD PETROLEOS MEXICANOS 3.12500% 14-23.01.19	3 050 000.00	3 082 025.00	0.13
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	2 500 000.00	2 628 730.00	0.11
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.12500% 12-15.05.23	9 491 000.00	9 649 575.63	0.40
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 1.50000% 16-18.04.19	1 128 000.00	1 118 483.06	0.05
USD PROGRESS ENERGY INC 7.05000% 09-15.03.19	1 750 000.00	1 902 036.50	0.08
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.20000% 10-15.11.40	1 500 000.00	1 939 294.50	0.08
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S 2.40000% 13-01.05.18	4 481 000.00	4 492 879.13	0.19
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	2 500 000.00	2 503 125.00	0.10
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 3.50000% 12-22.03.22	250 000.00	262 891.00	0.01
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 6.25000% 14-15.03.22	5 000 000.00	5 672 115.00	0.23
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.62500% 16-01.03.25	5 000 000.00	5 552 670.00	0.23
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-REG-S 2.35000% 15-21.12.18	1 220 000.00	1 228 045.90	0.05
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.62500% 15-10.11.18	5 490 000.00	5 488 896.51	0.23
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.12500% 17-01.06.24	5 000 000.00	5 053 265.00	0.21
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	1 830 000.00	1 850 916.90	0.08
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	4 250 000.00	4 334 192.50	0.18
USD SOUTHERN POWER CO 5.25000% 13-15.07.43	3 000 000.00	3 220 302.00	0.13
USD SPECTRA ENERGY CAPITAL LLC 3.30000% 13-15.03.23	1 500 000.00	1 501 921.50	0.06
USD SUNTRUST BANK-SUB 7.25000% 08-15.03.18	1 500 000.00	1 563 928.50	0.07
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.50000% 13-25.01.19	650 000.00	657 155.20	0.03
USD TESORO CORP-144A 4.75000% 16-15.12.23	4 000 000.00	4 210 000.00	0.17
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 2.75000% 14-12.03.21	5 000 000.00	5 144 650.00	0.21
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 4.15000% 13-02.01.24	5 000 000.00	5 349 660.00	0.22
USD TIME WARNER INC 4.00000% 11-15.01.22	1 000 000.00	1 054 911.00	0.04
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.12500% 14-02.07.19	2 440 000.00	2 453 539.56	0.10
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	1 830 000.00	1 875 513.93	0.08
USD TRAVELERS COMPANIES INC 3.90000% 10-01.11.20	2 250 000.00	2 388 003.75	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.50000% 13-15.09.20	6 000 000.00	6 431 622.00	0.27
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 15-21.02.20	3 660 000.00	3 724 006.08	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.00000% 14-01.11.21	10 000 000.00	10 201 020.00	0.42
USD WALGREEN CO 3.10000% 12-15.09.22	2 500 000.00	2 554 970.00	0.11
USD XCEL ENERGY INC 4.70000% 10-15.05.20	2 250 000.00	2 388 708.00	0.10
USD XLIT LTD 2.30000% 13-15.12.18	3 000 000.00	3 017 793.00	0.12
USD XLIT LTD-SUB 5.50000% 15-31.03.45	2 000 000.00	2 099 068.00	0.09
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	8 750 000.00	8 796 462.50	0.36
Total USD		531 304 722.34	21.89

Total Notes, fester Zins **531 304 722.34** **21.89**

Notes, variabler Zins

USD			
USD AXA SA-REG-S-SUB 6.463%/3M LIBOR+144.9BP 06-PRP	3 050 000.00	3 126 250.00	0.13
USD RIO TINTO FINANCE USA LTD 9.000%/RATING LINKED 09-01.05.19	3 059 000.00	3 457 312.39	0.14
Total USD		6 583 562.39	0.27

Total Notes, variabler Zins **6 583 562.39** **0.27**

Medium-Term Notes, fester Zins

USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.87500% 11-12.01.21	1 760 000.00	1 910 356.80	0.08
USD AVALONBAY COMMUNITIES INC 3.95000% 10-15.01.21	750 000.00	788 613.75	0.03
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.40000% 15-30.10.18	1 220 000.00	1 224 174.84	0.05
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.00000% 16-01.07.19	1 220 000.00	1 211 704.00	0.05
USD ING BANK NV-REG-S 2.30000% 16-22.03.19	3 355 000.00	3 373 616.90	0.14
USD KEYCORP 2.30000% 13-13.12.18	2 250 000.00	2 263 830.75	0.09
USD KEYCORP 5.10000% 11-24.03.21	2 250 000.00	2 472 599.25	0.10
USD NORDEA BANK AB-REG-S 2.50000% 15-17.09.20	2 013 000.00	2 034 843.07	0.09
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.95000% 13-30.01.23	750 000.00	762 744.00	0.03
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.62500% 15-19.11.20	4 250 000.00	4 298 773.00	0.18
Total USD		20 341 256.36	0.84

Total Medium-Term Notes, fester Zins **20 341 256.36** **0.84**

Anleihen, fester Zins

USD			
USD A.P. MOELLER-MAERSK-144A 3.75000% 14-22.09.24	2 000 000.00	2 027 814.00	0.08
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-01.07.22	10 000 000.00	10 716 500.00	0.44
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	3 450 000.00	3 518 379.00	0.14
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	1 677 000.00	1 837 470.45	0.08
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE CORP 3.45000% 11-15.09.21	5 265 000.00	5 527 897.25	0.23
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	750 000.00	971 285.25	0.04
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.55000% 14-23.10.19	10 959 000.00	11 071 428.38	0.46
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB 7.80000% 07-15.03.37	3 250 000.00	3 932 500.00	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD NATIONAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.12.18	1 220 000.00	1 224 079.68	0.05
USD NEVADA POWER CO 6.65000% 06-01.04.36	1 000 000.00	1 348 113.00	0.06
USD NOVARTIS SECURITIES INVESTMENT LTD 5.12500% 09-10.02.19	1 220 000.00	1 289 221.58	0.05
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.40000% 14-18.10.19	3 000 000.00	3 033 591.00	0.13
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.95000% 12-09.11.22	750 000.00	784 629.75	0.03
USD SYNCHRONY FINANCIAL 2.70000% 15-03.02.20	1 000 000.00	1 006 437.00	0.04
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	1 220 000.00	1 233 537.12	0.05
USD WELLS FARGO & CO 2.12500% 14-22.04.19	915 000.00	920 517.45	0.04
Total USD		50 443 400.91	2.08

Total Anleihen, fester Zins **50 443 400.91** **2.08**

Anleihen, variabler Zins

USD

USD PROGRESSIVE CORP/THE-SUB 6.700%/VAR 07-15.06.37	7 000 000.00	7 008 750.00	0.29
Total USD		7 008 750.00	0.29

Total Anleihen, variabler Zins **7 008 750.00** **0.29**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **640 163 122.00** **26.37**

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

Notes, fester Zins

USD

USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.62500% 17-15.01.22	5 000 000.00	5 067 680.00	0.21
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.62500% 17-17.02.22	5 000 000.00	5 060 275.00	0.21
Total USD		10 127 955.00	0.42

Total Notes, fester Zins **10 127 955.00** **0.42**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **10 127 955.00** **0.42**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD

USD CENOVUS ENERGY INC-144A 4.25000% 17-15.04.27	5 250 000.00	5 229 934.50	0.22
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC-144A 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 548 125.00	0.15
USD CRH AMERICA FINANCE INC-144A 3.40000% 17-09.05.27	4 000 000.00	4 030 284.00	0.17
USD DANSKE BANK AS-144A 2.00000% 16-08.09.21	8 238 000.00	8 116 860.21	0.33
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.87500% 17-25.05.22	5 000 000.00	4 992 490.00	0.21
USD MOLSON COORS BREWING CO-144A 2.25000% 17-15.03.20	6 470 000.00	6 490 270.51	0.27
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 1.70000% 16-15.09.21	4 055 000.00	3 969 999.09	0.16
USD SUNCORP-METWAY LTD-144A 2.80000% 17-04.05.22	8 000 000.00	8 025 200.00	0.33
Total USD		44 403 163.31	1.84

Total Notes, fester Zins **44 403 163.31** **1.84**

Anleihen, fester Zins

USD

USD SWEDBANK AB-144A 2.80000% 17-14.03.22	5 000 000.00	5 069 830.00	0.20
Total USD		5 069 830.00	0.20

Total Anleihen, fester Zins **5 069 830.00** **0.20**

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **49 472 993.31** **2.04**

Total des Wertpapierbestandes **2 366 024 439.29** **97.48**

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.17	200.00	115 625.00	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.17	-400.00	-846 876.00	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.17	400.00	146 876.00	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-584 375.00	-0.02

Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **-584 375.00** **-0.02**

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

Credit-Default-Swaps*

USD	ICF/CDX.NA.HY.28.JUN22.CDI.REC.5.00000%17-20.06.22	75 000 000.00	6 395 766.67	0.26
Total Credit-Default-Swaps			6 395 766.67	0.26

Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			6 395 766.67	0.26
--	--	--	---------------------	-------------

Total Derivative Instrumente			5 811 391.67	0.24
-------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	255 400 500.00	USD	261 854 962.98	23.6.2017	2 489 933.54	0.10
CHF	5 978 900.00	USD	6 177 242.61	23.6.2017	11 044.81	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					2 500 978.35	0.10

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			50 000 489.48	2.06
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-4 295 777.00	-0.18
Andere Aktiva und Passiva			7 205 017.52	0.30
Total des Nettovermögens			2 427 246 539.31	100.00

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

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 der Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis 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 im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang für alle Subfonds die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während den 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 jeweiligen 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 der jeweiligen Aktienklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Aktien jeder Aktienklasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen 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 (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Aktien des betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert

in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Aktien bewirken. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird. Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position «Andere Erträge» ausgewiesen.

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben – sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare 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 und 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, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, 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.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und überprüf-

bare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Aktien massgebend sind.

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

d) 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.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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.

i) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag der Transaktion folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

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 2017 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgender Wechselkurs wurde für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2017 verwendet:

Wechselkurse		
USD 1 = EUR		0.889284
USD 1 = CHF		0.967550

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

k) «Mortgage-Backed Securities»

Die Gesellschaft kann, in Übereinstimmung mit ihrer Anlagepolitik, in «Mortgage-Backed Securities» investieren. Ein «Mortgage-Backed Security» ist eine Beteiligung an einem Zusammenschluss von in Wertpapieren verbrieften privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des «Mortgage-Backed Security», abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch parastaatliche Einrichtungen der Vereinigten Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem «Paydown» berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung. Dieser Gewinn oder Verlust wird als realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite der Gesellschaft beeinflussen.

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2017

l) 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.

m) Swaps

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

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

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

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

UBS (Lux) Bond SICAV
– Asian Investment Grade Bonds (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.620%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2017 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420% ¹
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD): Max 0.420% / Eff 0.220%

UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.480% ¹
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.480% / Eff 0.400%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.320%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.320%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.440%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.440%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)
 UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
 UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)
 UBS (Lux) Bond SICAV
 – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
 Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.320%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
 – Short Term EUR Corporates (EUR)
 UBS (Lux) Bond SICAV
 – Short Term USD Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.620%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.580%
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) Bond SICAV
 – Short Duration High Yield (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.260%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.720%
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) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.520%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%
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»	0.115%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Opportunities Unconstrained (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%
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) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.400%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– USD Investment Grade Corporates (USD)

	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%

Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Die maximale pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

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

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekts gedeckt;
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und

Verschmelzungen der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;

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

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

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

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

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 «taxe d'abonnement».

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

Kosten, die den Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

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

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

Angaben zu den laufenden Kosten der Gesellschaft können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglementen unterliegt die Gesellschaft der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für einige Aktienklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01% pro

Jahr, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen der Gesellschaft am Ende eines jeden Quartals.

Die Abonnementsabgabe entfällt für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der Abonnementsabgabe nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Die Position «Sonstige Erträge» besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Single Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

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

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten und Swaps per 31. Mai 2017 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Bond SICAV	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Asian High Yield (USD)	- USD	10 391 250.05 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	4 875 859.38 USD	5 513 375.00 USD
– Currency Diversifier (USD)	5 390 556.42 USD	18 949 243.43 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	36 193 562.63 USD	27 893 203.13 USD
– Emerging Europe (EUR)	- EUR	6 379 670.57 EUR
– EUR Corporates (EUR)	- EUR	13 310 240.00 EUR
– Global Corporates (USD)	70 453 011.48 USD	27 561 509.09 USD
– Global Dynamic (USD)	19 678 105.01 USD	64 247 515.30 USD
– Global Inflation-linked (USD)	- USD	3 018 055.76 USD

UBS (Lux) Bond SICAV
Jahresbericht per 31. Mai 2017

UBS (Lux) Bond SICAV	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Short Term EUR Corporates (EUR)	- EUR	3 304 750.00 EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	64 945 312.80 USD	39 043 125.00 USD
– USD Corporates (USD)	17 746 875.00 USD	36 282 656.25 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	72 584 375.00 USD	66 050 000.00 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (verkauft)
– Global Dynamic (USD)	133 006 327.91 USD	157 080 500.00 USD

b) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit-Default-Swaps (gekauft)	Credit-Default-Swaps (verkauft)
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	2 220 416.79 USD	- USD
– Global Corporates (USD)	30 609 306.17 USD	4 935 408.15 USD
– Global Dynamic (USD)	30 139 400.53 USD	31 420 493.66 USD
– USD Corporates (USD)	2 508 307.25 USD	26 881 922.22 USD
– USD High Yield (USD)	- USD	29 032 476.00 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	- USD	80 645 766.67 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Zinssätze (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Zinssätze (verkauft)
– Asian Local Currency Bond (USD)	14 630 620.21 USD	15 489 260.31 USD
– Currency Diversifier (USD)	- USD	15 606 428.62 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	27 443 924.25 USD
– Global Dynamic (USD)	120 574 382.01 USD	157 530 937.30 USD
– Short Term USD Corporates (USD)	66 000 000.00 USD	190 000 000.00 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Indizes (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Indizes (verkauft)
– USD High Yield (USD)	- USD	13 447 642.08 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Cross-Währungen (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Cross-Währungen (verkauft)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	5 655 308.92 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Währungen (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Währungen (verkauft)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	1 074 508.69 USD

Erläuterung 7 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2016 bis zum 31. Mai 2017 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Bond SICAV getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds & 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 Prozentsatz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
– Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.02%
– Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.97%
– Asian High Yield (USD) P-acc	1.47%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.47%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.47%
– Asian High Yield (USD) P-dist	1.47%
– Asian High Yield (USD) P-mdist	1.46%
– Asian High Yield (USD) Q-acc	0.86%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.86%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.86%
– Asian High Yield (USD) Q-dist	0.87%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) I-B-acc	0.09%
– Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-acc	0.02%
– Asian Local Currency Bond (USD) F-acc	0.54%
– Asian Local Currency Bond (USD) K-1-acc	0.97%
– Asian Local Currency Bond (USD) P-acc	1.47%
– Asian Local Currency Bond (USD) (CHF hedged) P-acc	1.47%
– Asian Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.47%
– Asian Local Currency Bond (USD) P-mdist	1.46%
– Asian Local Currency Bond (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.46%
– Asian Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.87%
– Asian Local Currency Bond (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.87%
– Asian Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
– Convert Global (EUR) F-acc	0.42%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.42%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.42%
– Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.63%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.62%
– Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.59%
– Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.59%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.58%
– Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.51%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.50%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.50%
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.51%
– Convert Global (EUR) (GBP hedged) I-A3-UKdist	0.50%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– Convert Global (EUR) I-X-acc	0.02%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Convert Global (EUR) I-X-dist	0.03%
– Convert Global (EUR) P-acc	1.87%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.87%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.85%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.87%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.98%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.97%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.98%
– Convert Global (EUR) Q-dist	1.00%
– Currency Diversifier (USD) (EUR) K-1-acc	0.63%
– Currency Diversifier (USD) P-acc	0.97%
– Currency Diversifier (USD) (CHF) P-acc	0.99%
– Currency Diversifier (USD) (EUR) P-acc	0.98%
– Currency Diversifier (USD) P-dist	0.98%
– Currency Diversifier (USD) (EUR) Q-acc	0.59%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.01%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.89%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-dist	1.88%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.87%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.05%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.68%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.03%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.59%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.59%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.88%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-acc	0.04%
– Emerging Europe (EUR) I-A3-dist	0.41%
– Emerging Europe (EUR) P-acc	1.39%
– Emerging Europe (EUR) P-dist	1.41%
– Emerging Europe (EUR) Q-acc	0.80%
– Emerging Europe (EUR) Q-dist	0.79%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD) I-A3-dist	0.24%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD) K-1-acc	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD) K-1-dist	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD) P-acc	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD) P-dist	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD) Q-acc	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD) Q-dist	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) K-1-acc	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) K-1-dist	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) P-acc	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) P-dist	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) Q-acc	0.73%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) Q-dist	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) K-1-acc	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) K-1-dist	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) P-acc	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) P-dist	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) Q-acc	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) Q-dist	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) K-1-acc	0.62%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) K-1-dist	0.61%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) P-acc	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) P-dist	0.97%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) Q-acc	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD) Q-dist	0.72%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-acc	0.84%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-dist	0.84%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-qdist	0.84%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-acc	1.09%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-dist	1.09%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-qdist	1.09%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-acc	0.84%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-dist	0.84%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) K-1-acc	0.87%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) K-1-dist	0.87%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) P-acc	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) P-dist	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) Q-acc	0.82%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) Q-dist	0.82%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) K-1-acc	0.87%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) K-1-dist	0.87%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) P-acc	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) P-dist	1.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) Q-acc	0.82%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) Q-dist	0.82%
– EUR Corporates (EUR) F-acc	0.38%
– EUR Corporates (EUR) P-acc	1.21%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.22%
– EUR Corporates (EUR) (RMB hedged) P-mdist	1.19%
– EUR Corporates (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.19%
– EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.68%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.67%
– EUR Corporates (EUR) U-X-acc	0.02%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– EUR Inflation-linked (EUR) K-1-acc	0.62%
– EUR Inflation-linked (EUR) P-acc	0.97%
– EUR Inflation-linked (EUR) (CHF hedged) P-acc	0.97%
– EUR Inflation-linked (EUR) Q-acc	0.58%
– EUR Inflation-linked (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.57%
– EUR Inflation-linked (EUR) U-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.58%
– Global Corporates (USD) I-A2-acc	0.22%
– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.10%
– Global Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.03%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.03%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.01%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.48%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.47%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.48%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.47%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.48%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.49%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.88%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.87%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.88%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.87%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.87%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.87%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.54%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.55%
– Global Inflation-linked (USD) I-A2-acc	0.50%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.43%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.43%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.42%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.97%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	0.97%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	0.97%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.58%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.58%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.62%
– Short Duration High Yield (USD) F-acc	0.52%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) F-acc	0.52%
– Short Duration High Yield (USD) I-A1-acc	0.63%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.63%
– Short Duration High Yield (USD) I-A2-acc	0.58%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.57%
– Short Duration High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.74%
– Short Duration High Yield (USD) K-1-dist	0.76%
– Short Duration High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) N-dist	1.81%
– Short Duration High Yield (USD) P-acc	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.33%
– Short Duration High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) (CAD hedged) P-mdist	1.31%
– Short Duration High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) Q-acc	0.80%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.80%
– Short Duration High Yield (USD) Q-dist	0.79%
– Short Duration High Yield (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.78%
– Short Duration High Yield (USD) Q-mdist	0.81%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.36%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) F-acc	0.35%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.50%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.08%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) K-1-acc	0.61%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-acc	0.97%
– Short Term EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.57%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) F-acc	0.36%
– Short Term USD Corporates (USD) (GBP hedged) F-acc	0.38%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.50%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term USD Corporates (USD) I-A2-acc	0.45%
– Short Term USD Corporates (USD) I-B-acc	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Short Term USD Corporates (USD) P-acc	0.96%
– Short Term USD Corporates (USD) Q-acc	0.58%
– Short Term USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) F-UKdist	0.38%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.38%
– USD Corporates (USD) (GBP hedged) F-UKdist	0.37%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.53%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.09%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.22%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.21%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) (GBP hedged) Q-acc	0.65%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.53%
– USD High Yield (USD) F-UKdist	0.50%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.54%
– USD High Yield (USD) (GBP hedged) F-UKdist	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– USD High Yield (USD) I-A1-dist	0.65%
– USD High Yield (USD) I-A2-mdist	0.60%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– USD High Yield (USD) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.35%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.34%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.33%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.33%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.80%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.81%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.78%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-acc	0.01%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.01%

Die effektive Pauschale Verwaltungskommission kann sich während der Berichtsperiode ändern (siehe Erläuterung 2).

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

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

Erläuterung 9 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, 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 2017 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) Bond SICAV	Transaktionskosten
– Asian High Yield (USD)	4 004.90 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	2 505.60 USD
– Asian Local Currency Bonds (USD)	243 486.99 USD
– Brazil (USD)	258.10 USD
– Convert Global (EUR)	9 039.76 EUR
– Currency Diversifier (USD)	7 317.39 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	16 321.20 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1 136.80 USD
– Emerging Europe (EUR)	1 133.64 EUR
– Emerging Markets Bonds 2017 (EUR)	- EUR
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	- USD
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	- CHF
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	- EUR
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	- USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	- USD
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	- EUR
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	- USD
– EUR Corporates (EUR)	2 796.80 EUR
– EUR Inflation-linked (EUR)	- EUR
– Global Corporates (USD)	17 039.63 USD
– Global Dynamic (USD)	68 862.08 USD
– Global Inflation-linked (USD)	1 036.69 USD
– Global Opportunities Unconstrained (USD)	42 110.08 USD
– Short Duration High Yield (USD)	5 800.00 USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	1 805.50 EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	13 253.00 USD
– USD Corporates (USD)	36 917.00 USD
– USD High Yield (USD)	8 702.90 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	20 068.00 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 10 – Fusionen

Folgende Fusionen fanden statt:

Subfonds	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Bond SICAV – Brazil (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	3.4.2017
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Opportunities Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	28.3.2017

Erläuterung 11 – Liquidation

Folgende Liquidation fand statt:

Subfond	Datum
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (EUR)	18.5.2017

Erläuterung 12 – Nachfolgendes Ereignis

Folgende Liquidation fand statt:

Subfond	Datum
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	7.8.2017

Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 14 – OTC Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
UBS AG	340 495.62 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)		
Citibank	-22 816.79 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)		
Barclays	5 207.82 USD	0.00 USD
Citibank	46 910.94 USD	0.00 USD
JP Morgan	22 334.03 USD	0.00 USD
UBS AG	214 072.14 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
UBS AG	88 882 279.37 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)		
Canadian Imperial Bank	-503 497.20 USD	0.00 USD
HSBC	475 601.25 USD	0.00 USD
RBS	-17 934.17 USD	0.00 USD
State Street	-89 299.67 USD	0.00 USD
UBS AG	55 819.87 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
Canadian Imperial Bank	93 797.94 USD	0.00 USD
Citibank	267 692.19 USD	0.00 USD
State Street	3 401.28 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Barclays	762 291.24 USD	0.00 USD
Credit Suisse	942 988.05 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-103 377.30 USD	0.00 USD
State Street	-35 160.80 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)		
Barclays	11 737.09 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-5 844.40 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	43 269.35 EUR	0.00 EUR
State Street	468 008.99 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)		
Barclays	-418.12 CHF	0.00 CHF
Citibank	707 897.99 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)		
Barclays	-260.44 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	606 581.56 EUR	0.00 EUR
HSBC	-1 976.56 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)		
Barclays	-34.98 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	335 503.23 EUR	0.00 EUR
HSBC	-43.97 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)		
Barclays	75 247.34 EUR	0.00 EUR
HSBC	-717 882.88 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-92 639.36 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)		
Barclays	5 831.37 EUR	0.00 EUR
HSBC	-56 062.44 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Barclays	-670 103.19 USD	0.00 USD
Citibank	1 420.64 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-12 510.97 USD	0.00 USD
JP Morgan	23 692.07 USD	0.00 USD
UBS AG	929 162.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Barclays	408 231.41 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	140 334.04 USD	0.00 USD
Citibank	474 149.24 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-2 853 362.64 USD	0.00 USD
HSBC	878 363.53 USD	0.00 USD
JP Morgan	29 470.72 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-444 708.47 USD	0.00 USD
State Street	689 367.80 USD	0.00 USD
UBS AG	-313 136.06 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	358 167.22 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
UBS AG	981 304.61 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)		
Barclays	597 826.17 USD	0.00 USD
Citibank	1 820 596.01 USD	0.00 USD
HSBC	-12 998.28 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)		
Barclays	79 371.46 EUR	0.00 EUR
Citibank	-124 122.66 EUR	0.00 EUR
Credit Suisse	2 068.09 EUR	0.00 EUR
HSBC	-1 440 307.04 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-5 174.53 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-12 865.20 EUR	0.00 EUR

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)		
Barclays	3 384 866.36 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	6 441 913.20 USD	0.00 USD
Citibank	943 392.63 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-95 975.24 USD	0.00 USD
HSBC	2 475 069.91 USD	0.00 USD
UBS AG	-22 808.19 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Barclays	-21 310.77 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 020 980.31 USD	0.00 USD
Citibank	216 309.79 USD	0.00 USD
HSBC	21 040.92 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-13 307.25 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Canadian Imperial Bank	197 437.36 USD	0.00 USD
Citibank	873 829.36 USD	0.00 USD
JP Morgan	-207 354.97 USD	391 291.40 USD
State Street	-304 380.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)		
Barclays	11 044.81 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	2 489 933.54 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.

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	
Zusammensetzung des Collaterals nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
JP Morgan	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Bond SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2017		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2017 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Asian High Yield (USD)	29 618 146.81 USD	31 461 740.42 USD	35.52	64.48	0.00
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	6 237 941.21 USD	6 626 224.40 USD	35.52	64.48	0.00
– Convert Global (EUR)	61 738 976.10 EUR	65 581 943.81 EUR	35.52	64.48	0.00
– Currency Diversifier (USD)	51 578 735.06 USD	54 789 274.43 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	114 229 373.21 USD	121 339 627.07 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	2 557 070.54 USD	2 716 236.44 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Europe (EUR)	13 924 451.86 EUR	14 791 185.04 EUR	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	156 696 500.00 USD	166 450 137.47 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	4 282 108.76 CHF	4 548 650.36 CHF	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	4 887 237.02 EUR	5 191 445.08 EUR	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	10 551 226.84 USD	11 207 992.25 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	7 243 390.26 USD	7 694 258.03 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	4 491 323.26 EUR	4 770 887.50 EUR	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	8 782 338.15 USD	9 328 998.37 USD	35.52	64.48	0.00
– EUR Corporates (EUR)	166 276 860.41 EUR	176 626 831.31 EUR	35.52	64.48	0.00
– EUR Inflation-linked (EUR)	26 047 040.33 EUR	27 668 348.96 EUR	35.52	64.48	0.00
– Global Corporates (USD)	52 731 986.15 USD	56 014 310.11 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Dynamic (USD)	16 500 751.48 USD	17 527 847.47 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	53 507 568.80 USD	56 838 169.22 USD	35.52	64.48	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR)	110 197 180.21 EUR	117 056 448.58 EUR	35.52	64.48	0.00
– Short Term USD Corporates (USD)	69 853 398.48 USD	74 201 451.72 USD	35.52	64.48	0.00
– USD Corporates (USD)	22 601 506.28 USD	24 008 346.24 USD	35.52	64.48	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD)	46 625 310.02 USD	49 527 521.43 USD	35.52	64.48	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte 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) Bond SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2017 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
– Asian High Yield (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	VaR (hist, 99%, 20D) VaR Limit Consumption	1.28% 41.43%	2.18% 61.34%	1.66% 51.12%	12.85%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb Investment Grade der Region Asien mit Ausnahme Japans.
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	Commitment-Ansatz						
– Asian Local Currency Bond (USD)	Commitment-Ansatz						
– Convert Global (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Currency Diversifier (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Economies Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	VaR (hist, 99%, 20D) VaR Limit Consumption	6.83% 63.64%	8.39% 73.23%	7.64% 68.39%	49.43%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus Schwellenmarktanleihen.
– Emerging Europe (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	Commitment-Ansatz						
– EUR Corporates (EUR)	Commitment-Ansatz						
– EUR Inflation-linked (EUR)	Commitment-Ansatz						
– Global Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						

Ungeprüfte Informationen

UBS (Lux) Bond SICAV	Berechnungsmethode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%) Auslastung	Max VaR (%) Auslastung	Avg VaR (%) Auslastung	Durchschnittlicher Hebel 31.5.2017 (%)	Bezugsportfolio (Benchmark)
- Global Dynamic (USD)	Absoluter Value-at-Risk Ansatz	VaR (hist, 99%, 20D) VaR Limit Consumption	2.28% 35.01%	4.91% 75.58%	3.59% 55.20%	781.67%	
- Global Inflation-linked (USD)	Commitment-Ansatz						
- Short Duration High Yield (USD)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	VaR (hist, 99%, 20D) VaR Limit Consumption	1.01% 14.89%	2.37% 44.13%	1.65% 28.89%	3.25%	Das Referenzportfolio reflektiert die Eigenschaften eines breit gefächerten Portfolios bestehend aus US Unternehmensanleihen mit einem Rating unterhalb Investment Grade.
- Short Term EUR Corporates (EUR)	Commitment-Ansatz						
- Short Term USD Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
- USD Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						
- USD High Yield (USD)	Commitment-Ansatz						
- USD Investment Grade Corporates (USD)	Commitment-Ansatz						

Ungeprüfte Informationen

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 9. März 2016 ein Vergütungsregelwerk (das «Regelwerk») beschlossen, dessen Ziel es einerseits ist, zu gewährleisten, dass die Vergütungsregelungen den geltenden Gesetzen und Vorschriften entsprechen, konkret den Bestimmungen gemäss (i) Artikel 111a und 111b des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, in der jeweils geltenden Fassung (das OGAW-Gesetz), zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM-Richtlinie, AIFMD), umgesetzt in das luxemburgische AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013, in der jeweils geltenden Fassung, (iii) den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 und den Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der AIFMD – ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, zur Änderung der Leitlinien der ESMA für solide Vergütungsregelwerke im Rahmen der OGAW-Richtlinie und der AIFMD, veröffentlicht am 31. März 2016 – ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), sowie (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für die Vergütungsregelwerke im Finanzsektor, herausgegeben am 1. Februar 2010, sowie andererseits, die Rahmenrichtlinien der UBS AG zur Vergütung einzuhalten. Das Regelwerk soll nicht dazu anregen, übermässige Risiken einzugehen. Es enthält ausserdem Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten, steht im Einklang mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement bzw. fördert dieses und entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen und Werten der UBS Group.

Weitere Informationen in Bezug auf das Vergütungsregelwerk der UBS Gruppe AG sind im Jahresbericht 2016 der UBS AG sowie im Offenlegungsbericht enthalten. Weitere Einzelheiten über das Vergütungsregelwerk der Verwaltungsgesellschaft, in dem insbesondere die Festsetzung der Vergütung und Leistungen beschrieben sind, stehen unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html zur Verfügung.

Anwendung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

Am Ende des Geschäftsjahres der Gesellschaft am 31. Mai 2017 ist der Performance-Zeitraum der Verwaltungsgesellschaft, in dem die Vergütungsvorschriften des OGAW-Gesetzes einzuhalten sind, noch nicht abgeschlossen.

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

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	161 826 480.51 USD	21 495 766.29 USD	78 529 635.09 USD	3 254 753 024.44 EUR	102 850 327.84 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	38 991 106.18 USD	2 928 743.55 USD	211 047.44 USD	66 450 665.07 EUR	35 998 394.12 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	24.09%	13.62%	0.27%	2.04%	35.00%
Erträge aus Wertpapierleihe	526 648.66 USD	10 521.52 USD	1 008.78 USD	578 014.23 EUR	41 189.08 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	210 659.45 USD	4 208.61 USD	403.51 USD	231 205.68 EUR	16 475.63 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	315 989.21 USD	6 312.91 USD	605.27 USD	346 808.55 EUR	24 713.45 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	388 171 406.61 USD	163 694 927.62 USD	66 304 127.41 EUR	330 618 188.38 USD	75 281 740.18 CHF
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	138 418 562.41 USD	6 703 050.06 USD	14 818 283.90 EUR	40 453 891.44 USD	2 543 799.55 CHF
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	35.66%	4.09%	22.35%	12.24%	3.38%
Erträge aus Wertpapierleihe					
	1 105 982.92 USD	17 941.68 USD	59 502.36 EUR	67 031.86 USD	16 214.08 CHF
Kosten aus Wertpapierleihe					
	442 393.14 USD	7 176.67 USD	23 800.94 EUR	26 812.74 USD	6 485.63 CHF
Nettoerträge aus Wertpapierleihe					
	663 589.78 USD	10 765.01 USD	35 701.42 EUR	40 219.12 USD	9 728.45 CHF

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	82 329 205.42 EUR	172 637 791.11 USD	72 674 623.54 USD	44 603 856.18 EUR	268 577 559.28 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	2 764 368.53 EUR	3 407 842.51 USD	3 085 126.90 USD	1 339 787.31 EUR	6 234 243.17 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.36%	1.97%	4.25%	3.00%	2.32%
Erträge aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	21 726.57 EUR	11 713.67 USD	0.00 USD	5 350.62 EUR	30 298.28 USD
Kosten aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	8 690.63 EUR	4 685.47 USD	0.00 USD	2 140.25 EUR	12 119.31 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	13 035.94 EUR	7 028.20 USD	0.00 USD	3 210.37 EUR	18 178.97 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	764 984 511.02 EUR	34 544 901.00 EUR	521 322 625.71 USD	164 833 237.24 USD	104 894 692.52 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	171 686 253.20 EUR	25 731 301.31 EUR	53 728 322.19 USD	22 534 618.49 USD	54 408 096.21 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	22.44%	74.49%	10.31%	13.67%	51.87%
Erträge aus Wertpapierleihe	470 112.58 EUR	23 193.70 EUR	163 695.54 USD	56 954.60 USD	98 880.45 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	188 045.02 EUR	9 277.48 EUR	65 478.21 USD	22 781.84 USD	39 552.18 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	282 067.56 EUR	13 916.22 EUR	98 217.33 USD	34 172.76 USD	59 328.27 USD

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (in %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (in %)
nach Land:				
– Australien	1.22	1.22	1.22	1.22
– Belgien	2.77	2.77	2.77	2.77
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09
– Cayman-Inseln	0.25	0.25	0.25	0.25
– China	1.25	1.25	1.25	1.25
– Dänemark	3.20	3.20	3.20	3.20
– Deutschland	11.24	11.24	11.24	11.24
– Finnland	0.43	0.43	0.43	0.43
– Frankreich	16.97	16.97	16.97	16.97
– Grossbritannien	9.31	9.31	9.31	9.31
– Guernsey	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hongkong	0.64	0.64	0.64	0.64
– Japan	7.97	7.97	7.97	7.97
– Kanada	1.08	1.08	1.08	1.08
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.49	0.49	0.49	0.49
– Neuseeland	0.13	0.13	0.13	0.13
– Niederlande	6.75	6.75	6.75	6.75
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77
– Österreich	0.27	0.27	0.27	0.27
– Schweden	1.59	1.59	1.59	1.59
– Schweiz	2.54	2.54	2.54	2.54
– Singapur	0.53	0.53	0.53	0.53
– Supranational	0.35	0.35	0.35	0.35
– Vereinigte Staaten	30.16	30.16	30.16	30.16
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	63.92	63.92	63.92	63.92
– Rating <=AA-	25.07	25.07	25.07	25.07
– kein Investment-Grade:	11.01	11.01	11.01	11.01
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	421 591 915.37 EUR	1 060 466 225.86 USD	1 623 600 675.86 USD	1 897 242 502.82 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	80 649 156.75 EUR	71 450 920.67 USD	24 530 481.81 USD	46 758 862.96 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.76%	105.76%	105.76%	105.76%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	19.13%	6.74%	1.51%	2.46%
Erträge aus Wertpapierleihe	180 693.96 EUR	311 105.75 USD	88 279.30 USD	19 460.62 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	72 277.58 EUR	124 442.29 USD	35 311.72 USD	7 784.25 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	108 416.38 EUR	186 663.46 USD	52 967.58 USD	11 676.37 USD

Ungeprüfte Informationen

4) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. Mai 2017.

UBS (Lux) Bond SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian High Yield (USD)	21.57%	24.50%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	25.98%	27.19%
– Convert Global (EUR)	1.60%	1.74%
– Currency Diversifier (USD)	50.37%	52.72%
– Emerging Economies Corporates (USD)	28.37%	29.74%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1.14%	1.28%
– Emerging Europe (EUR)	18.06%	18.86%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	53.05%	60.09%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	5.87%	6.22%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	6.51%	6.80%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	7.03%	7.23%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	9.96%	10.17%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	10.66%	11.11%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	3.40%	3.53%
– EUR Corporates (EUR)	15.76%	15.97%
– EUR Inflation-linked (EUR)	74.73%	75.23%
– Global Corporates (USD)	9.39%	10.00%
– Global Dynamic (USD)	12.46%	14.30%
– Global Inflation-linked (USD)	40.24%	44.61%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	21.53%	21.93%
– Short Term USD Corporates (USD)	8.32%	8.75%
– USD Corporates (USD)	2.11%	2.20%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	1.92%	2.00%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 - OTC Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Ungeprüfte Informationen

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte per Subfonds:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
United States Treasury Note/Bond	3 578 577.71	753 691.90	7 459 539.09	6 231 939.93	13 801 629.52
French Republic	3 220 949.25	678 371.01	6 714 063.18	5 609 145.27	12 422 350.95
United Kingdom	2 446 703.25	515 305.40	5 100 148.71	4 260 828.99	9 436 288.51
Japan Government Ten	1 917 875.95	403 927.95	3 997 809.12	3 339 898.88	7 396 741.23
Fms Wertmanagement Aoer	874 178.05	184 112.51	1 822 222.64	1 522 343.66	3 371 473.96
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	654 564.81	137 859.29	1 364 439.22	1 139 896.60	2 524 483.67
Federal Republic Of Germany	579 639.28	122 079.07	1 208 257.08	1 009 417.00	2 235 515.68
Akzo Nobel NV	479 190.54	100 923.34	998 871.87	834 489.82	1 848 111.43
State Of North Rhine-Westphalia Germany	463 009.13	97 515.34	965 141.74	806 310.58	1 785 703.98
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	349 744.90	73 660.52	729 042.65	609 065.78	1 348 873.76

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
United States Treasury Note/Bond	308 955.04	1 682 405.50	18 932 670.11	517 380.75	590 494.66
French Republic	278 079.33	1 514 272.76	17 040 616.27	465 675.83	531 483.03
United Kingdom	211 235.12	1 150 274.59	12 944 423.50	353 737.51	403 726.09
Japan Government Ten	165 579.03	901 655.71	10 146 632.42	277 281.14	316 465.25
Fms Wertmanagement Aoer	75 471.80	410 979.47	4 624 888.98	126 386.22	144 246.54
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	56 511.58	307 732.16	3 463 012.57	94 635.15	108 008.56
Federal Republic Of Germany	50 042.92	272 507.23	3 066 614.77	83 802.62	95 645.23
Akzo Nobel NV	41 370.72	225 283.02	2 535 184.99	69 280.03	79 070.37
State Of North Rhine-Westphalia Germany	39 973.70	217 675.62	2 449 576.29	66 940.56	76 400.30
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	30 195.08	164 426.43	1 850 345.42	50 565.14	57 710.78

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
United States Treasury Note/Bond	1 274 839.56	875 174.10	542 658.84	1 061 115.67	20 090 205.87
French Republic	1 147 437.29	787 712.77	488 427.73	955 072.09	18 082 472.63
United Kingdom	871 618.37	598 363.79	371 020.35	725 493.58	13 735 840.30
Japan Government Ten	683 227.90	469 034.21	290 828.49	568 686.33	10 766 993.41
Fms Wertmanagement Aoer	311 418.91	213 788.28	132 561.17	259 210.25	4 907 652.82
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	233 183.45	160 079.85	99 258.81	194 090.79	3 674 739.75
Federal Republic Of Germany	206 491.84	141 756.12	87 897.04	171 873.96	3 254 106.35
Akzo Nobel NV	170 707.78	117 190.46	72 664.90	142 089.02	2 690 185.17
State Of North Rhine-Westphalia Germany	164 943.28	113 233.14	70 211.13	137 290.92	2 599 342.39
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	124 593.81	85 533.33	53 035.64	103 705.95	1 963 474.78

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
United States Treasury Note/Bond	3 147 102.98	6 371 280.14	1 993 683.87	6 464 989.00	13 314 444.55
French Republic	2 832 594.34	5 734 560.38	1 794 443.23	5 818 904.36	11 983 853.26
United Kingdom	2 151 700.39	4 356 097.05	1 363 098.19	4 420 166.57	9 103 196.11
Japan Government Ten	1 686 634.63	3 414 575.82	1 068 479.90	3 464 797.44	7 135 642.99
Fms Wertmanagement Aoer	768 777.03	1 556 381.81	487 018.82	1 579 273.09	3 252 464.00
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	575 642.90	1 165 383.60	364 668.71	1 182 524.07	2 435 371.69
Federal Republic Of Germany	509 751.26	1 031 986.60	322 926.47	1 047 165.07	2 156 604.01
Akzo Nobel NV	421 413.79	853 148.22	266 964.85	865 696.33	1 782 874.77
State Of North Rhine-Westphalia Germany	407 183.39	824 338.92	257 949.92	836 463.30	1 722 670.26
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	307 575.61	622 683.91	194 848.58	631 842.35	1 301 259.74

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
United States Treasury Note/Bond	8 439 954.62	2 730 800.38	5 633 448.18
French Republic	7 596 499.98	2 457 895.33	5 070 464.35
United Kingdom	5 770 466.94	1 867 070.86	3 851 635.22
Japan Government Ten	4 523 245.62	1 463 524.56	3 019 147.73
Fms Wertmanagement Aoer	2 061 719.40	667 082.27	1 376 143.58
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1 543 768.99	499 496.16	1 030 425.28
Federal Republic Of Germany	1 367 059.66	442 320.75	912 476.44
Akzo Nobel NV	1 130 154.71	365 668.66	754 348.60
State Of North Rhine-Westphalia Germany	1 091 991.39	353 320.68	728 875.59
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	824 861.54	266 889.14	550 573.42

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft sind derzeit gehalten von der einzigen Gegenpartei und zwar UBS Switzerland AG.

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG

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

Keine

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften getrennt aufgeschlüsselt nach:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

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

Ungeprüfte Informationen

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	660 365.66	139 081.02	1 376 531.09	1 149 998.54	2 546 856.03
1 Monat bis 3 Monate	1 523 820.14	320 935.02	3 176 400.45	2 653 667.55	5 876 971.98
3 Monate bis 1 Jahr	2 310 203.20	486 556.83	4 815 614.59	4 023 119.99	8 909 843.84
mehr als 1 Jahr	15 732 678.92	3 313 493.14	32 794 742.17	27 397 787.01	60 676 789.27
unbegrenzt	11 234 672.50	2 366 158.39	23 418 655.51	19 564 701.34	43 329 165.95

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
Bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	57 012.40	310 459.33	3 493 702.32	95 473.82	108 965.75
1 Monat bis 3 Monate	131 558.39	716 397.29	8 061 857.60	220 309.65	251 442.81
3 Monate bis 1 Jahr	199 450.44	1 086 101.48	12 222 262.16	334 002.71	381 202.47
mehr als 1 Jahr	1 358 274.38	7 396 442.85	83 234 637.83	2 274 586.68	2 596 020.99
unbegrenzt	969 940.83	5 281 784.09	59 437 677.56	1 624 277.50	1 853 813.06

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	235 249.96	161 498.50	100 138.46	195 810.85	3 707 305.86
1 Monat bis 3 Monate	542 848.68	372 664.23	231 073.50	451 841.36	8 554 756.30
3 Monate bis 1 Jahr	822 991.33	564 981.44	350 321.36	685 018.74	12 969 526.31
mehr als 1 Jahr	5 604 640.47	3 847 571.35	2 385 718.03	4 665 035.50	88 323 569.81
unbegrenzt	4 002 261.81	2 747 542.51	1 703 636.15	3 331 291.92	63 071 673.03

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	580 744.34	1 175 711.41	367 900.46	1 193 003.78	2 456 954.33
1 Monat bis 3 Monate	1 340 090.75	2 713 001.01	848 944.99	2 752 903.86	5 669 520.21
3 Monate bis 1 Jahr	2 031 658.37	4 113 073.10	1 287 051.79	4 173 568.23	8 595 334.46
mehr als 1 Jahr	13 835 765.11	28 010 375.28	8 764 931.40	28 422 352.19	58 534 953.78
unbegrenzt	9 880 090.39	20 002 149.31	6 259 018.83	20 296 341.16	41 799 685.80

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Bis zu 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	1 557 450.11	503 922.77	1 039 557.07
1 Monat bis 3 Monate	3 593 878.30	1 162 821.92	2 398 819.44
3 Monate bis 1 Jahr	5 448 536.18	1 762 908.14	3 636 754.89
mehr als 1 Jahr	37 104 991.65	12 005 553.34	24 766 608.02
unbegrenzt	26 496 595.48	8 573 140.07	17 685 782.01

Ungeprüfte Informationen

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	38.11%
USD	33.76%
GBP	9.80%
JPY	7.91%
DKK	3.01%
CHF	2.53%
HKD	1.92%
SEK	1.33%
AUD	0.83%
SGD	0.42%
CAD	0.21%
NOK	0.17%
TRY	0.00%
NZD	0.00%
Total	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Bis zu 1 Tag	29 618 146.81	6 237 941.21	61 738 976.10	51 578 735.06	114 229 373.21
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
Bis zu 1 Tag	2 557 070.54	13 924 451.86	156 696 500.00	4 282 108.76	4 887 237.02
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Bis zu 1 Tag	10 551 226.84	7 243 390.26	4 491 323.26	8 782 338.15	166 276 860.41
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Bis zu 1 Tag	26 047 040.33	52 731 986.15	16 500 751.48	53 507 568.80	110 197 180.21
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Bis zu 1 Tag	69 853 398.48	22 601 506.28	46 625 310.02
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	29 618 146.81 USD	6 237 941.21 USD	61 738 976.10 EUR	51 578 735.06 USD	114 229 373.21 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2017 (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	2 557 070.54 USD	13 924 451.86 EUR	156 696 500.00 USD	4 282 108.76 CHF	4 887 237.02 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	10 551 226.84 USD	7 243 390.26 USD	4 491 323.26 EUR	8 782 338.15 USD	166 276 860.41 EUR

Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	26 047 040.33 EUR	52 731 986.15 USD	16 500 751.48 USD	53 507 568.80 USD	110 197 180.21 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing			
Zentrale Gegenpartei	-	-	-
Bilateral	-	-	-
Trilateral	69 853 398.48 USD	22 601 506.28 USD	46 625 310.02 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Bond SICAV	Prozentsatz
– Asian High Yield (USD)	1.78%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.17%
– Convert Global (EUR)	0.94%
– Currency Diversifier (USD)	0.08%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.97%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.70%
– Emerging Europe (EUR)	0.43%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	0.04%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	0.38%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	0.44%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	0.11%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.00%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	0.12%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	0.34%
– EUR Corporates (EUR)	0.28%
– EUR Inflation-linked (EUR)	0.09%
– Global Corporates (USD)	0.31%
– Global Dynamic (USD)	0.35%
– Global Inflation-linked (USD)	0.18%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.16%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.45%
– USD Corporates (USD)	0.39%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.04%

Ungeprüfte Informationen

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Bond SICAV	Prozentsatz
– Asian High Yield (USD)	0.71%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.07%
– Convert Global (EUR)	0.37%
– Currency Diversifier (USD)	0.03%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.39%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.28%
– Emerging Europe (EUR)	0.17%
– Emerging Markets Bonds 2017 (USD)	0.02%
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	0.15%
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	0.18%
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	0.04%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.00%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	0.05%
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	0.14%
– EUR Corporates (EUR)	0.11%
– EUR Inflation-linked (EUR)	0.04%
– Global Corporates (USD)	0.12%
– Global Dynamic (USD)	0.14%
– Global Inflation-linked (USD)	0.07%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.07%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.18%
– USD Corporates (USD)	0.16%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.02%

Ungeprüfte Informationen

b) Der Fonds ist in Swaps auf Indizes engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

Allgemeine Angaben

Verpflichtung in TRS:

Notional in Absolutwert: 13 447 642.08 USD

Notional in % des Nettofondsvermögens: 0.93%

Eventualverpflichtungen in % des Nettofondsvermögens: 0.93%

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien des Total Return Swaps

Es gibt eine Gegenpartei: JPMorgan Chase Bank NA.

Land in dem die Gegenparteien des Total Return Swaps etabliert sind:

Vereinigte Staaten

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral aus Total Return Swaps: 391 291.40 USD

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
bis zu 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche	-
1 Woche bis 1 Monat	13 447 642.08 USD
1 Monat bis 3 Monate	-
3 Monate bis 1 Jahr	-
mehr als 1 Jahr	-
unbegrenzt	-

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte	
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	13 447 642.08 USD
Trilateral	-

Ungeprüfte Informationen

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Total Return Swaps

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf TRS und 100% der angefallenen Erträgen/Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar, wie in Erläuterung 9 erläutert.

