

Jahresbericht 2019

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 344

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

UBS (Lux) Institutional Fund

UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds

UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds

UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity

UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity



Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Dezember 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	4	
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	7	
UBS (Lux) Institutional Fund	9	
UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity	11	AA LU0200130796 BA LU0200131414 FA LU0225528644 XA LU0200132651
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds	16	AA LU0093640489 AD-T2 LU0157015289 BA LU0093640562 XA LU0176375417
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds	22	AA LU0130421521 BA LU0130422412 XA LU0176376811
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds	28	AA (EUR) LU0251252234 AD-T2 (EUR) LU0251255765 BA (EUR) LU0251253554 CA (CHF) LU0251472279 DA (CHF) LU0262434755 YA (CHF) LU0251487541
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity	36	AA LU0154869704 AD-T2 LU0154876311 BA LU0154870629
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity	42	AA (EUR) LU0155225690 BA (EUR) LU0155226235 FA (USD) LU0225530384 XA (USD) LU0176377546
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	49	
Ungeprüfte Informationen	56	

Verkaufsrestriktionen

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

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Präsident
(bis zum 17. Februar 2020)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

André Valente, Präsident
(seit dem 17. Februar 2020)
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Basel, Schweiz

Andreas Schlatter, Mitglied
(bis zum 31. Dezember 2019)
Independent Director, Küttingen, Schweiz

Pascal Kistler, Mitglied
(bis zum 17. Februar 2020)
Managing Director, UBS Business Solutions AG
Zürich, Schweiz

Christian Maurer, Mitglied
(seit dem 17. Februar 2020)
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Gilbert Schintgen, Mitglied
Independent Director
Dudelange, Luxemburg

Francesca Prym, Mitglied
(seit dem 5. Dezember 2019)
Executive Director
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxembourg, Luxembourg

Portfolio Manager

UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

UBS (Lux) Institutional Fund
– Key Selection European Equity
UBS (Lux) Institutional Fund
– Key Selection Global Equity

UBS Asset Management (UK) Ltd, London

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle

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

Réviseur d'entreprises agréé des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Vertrieb in Deutschland

Zahl-, Vertriebs- und Informationsstelle
UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2–4
D-60306 Frankfurt am Main

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

Vertrieb in Finnland, in Frankreich und in Italien

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik des Fonds

UBS (Lux) Institutional Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) bietet Anlegern eine Reihe verschiedener Subfonds («Umbrella-Construction») an, die Anlagen gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik vornehmen. Der Verkaufsprospekt enthält spezifische Einzelheiten zu jedem Subfonds und wird bei der Auflegung jedes neuen Subfonds aktualisiert.

Der Fonds wurde als offener Investmentfonds in der Rechtsform eines rechtlich nicht unabhängigen Fonds für gemeinsame Anlagen (Fonds Commun de Placement, FCP) gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen gegründet. Der UBS (Lux) Institutional Fund, der ursprünglich unter der Bezeichnung UBS Brinson Portfolio gegründet wurde, wurde am 28. Dezember 1998 zugelassen. Die Tätigkeiten der UBS Institutional Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des UBS (Lux) Institutional Fund endete mit Wirkung ab dem 30. September 2010. Am 1. Oktober 2010 hat die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. die Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Der Fonds hat keine Rechtspersönlichkeit als Investmentfonds. Das gesamte Vermögen jedes Subfonds ist das ungeteilte Eigentum aller Anleger, die im Verhältnis der Anzahl an Anteilen, die sie halten, gleichberechtigt sind. Dieses Vermögen ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. als unternehmenseigene Mittel im Interesse und für Rechnung der Anteilhaber verwaltet.

Laut Verwaltungsreglement ist die Verwaltungsgesellschaft befugt, verschiedene Subfonds für den Fonds zu bilden sowie innerhalb dieser Subfonds unterschiedliche Klassen von Anteilen mit bestimmten Merkmalen zu entwickeln. Der Verkaufsprospekt wird jedes Mal aktualisiert, wenn ein neuer Subfonds oder eine weitere Klasse von Anteilen ausgegeben wird.

Die Höhe des Nettovermögens, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds und die Laufzeit des Fonds sind unbegrenzt.

Der Fonds bildet eine unteilbare Rechtseinheit. In Hinblick auf die Anteilhaber wird jeder Subfonds als von den anderen getrennt angesehen. Das Vermögen eines Subfonds kann nur zum Ausgleich der Verbindlichkeiten des betreffenden Subfonds verwendet werden.

Angeichts der Tatsache, dass es keine Trennung von Verbindlichkeiten zwischen Anteilsklassen gibt, besteht das Risiko, dass unter Umständen Währungsabsicherungsgeschäfte in Bezug auf Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged» zu Verbindlichkeiten führen können, die sich auf den Nettoinventarwert von anderen Anteilsklassen desselben Subfonds auswirken können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden der oben genannten Subfonds mehrere Anteilsklassen ausgeben. Alle derzeit bereits ausgegebenen Anteilsklassen sind institutionellen Anlegern vorbehalten, die mit UBS Asset Management oder einem seiner bevollmächtigten Vertreter einen Vertrag (darunter, jedoch ohne darauf beschränkt zu sein, einen Portfoliomanagement-Vertrag) abgeschlossen haben.

Es bestehen gegenwärtig folgende Anteilsklassen:

- Anteilsklassen XA und YA für die die Gebühren für Portfoliomanagement, Verwahrung, Vertrieb und Verwaltung ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene des mit dem Anleger geschlossenen Vertrages in Rechnung gestellt werden.
 - Bei der Anteilklasse FA werden die Gebühren für Portfoliomanagement, Verwahrung, Vertrieb und Verwaltung ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene des mit dem Anleger geschlossenen Vertrags berechnet. Diese Anteile werden zu einem Ausgabepreis von 10 000 (in der jeweiligen Referenzwährung des Fonds) angeboten. Diese Klasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet. (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Diese Anteilklasse hat einen hohen Anfangswert und ist darauf ausgerichtet, das Tagesgeschäft dieser gepoolten Strukturen zu erleichtern. Darüber hinaus weist sie die gleichen Merkmale auf wie die Anteilklasse XA.
 - Bei der Anteilklasse BA werden die Gebühren für Portfoliomanagement und Vertrieb ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene des mit dem Anleger geschlossenen Vertrags berechnet. Anteile der Klasse BA werden nur mit Betriebs- und Verwaltungskosten belastet.
 - Bei der Anteilklasse DA werden die Gebühren für das Portfoliomanagement und Vertrieb ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene des mit dem Anleger geschlossenen Vertrags berechnet. Anteile der Klasse DA werden nur mit Betriebs- und Verwaltungskosten belastet.
- In der Anteilklasse DA wird das Fremdwährungsrisiko des jeweiligen Subfonds auf Basis seiner Referenzwährung abgesichert.

- Anteile der Klassen AA, AD, AA-T1, AD-T2 und CA, für die die Pauschale Verwaltungskommission direkt vom Nettoinventarwert (NIW) des Subfonds abgezogen wird und alle Aufwendungen deckt.
- Anteile der Klasse CA-T1, für die die Gebühren für das Portfoliomanagement und Vertrieb auf Ebene des Subfonds zusätzlich zu den normalen Betriebs- und Verwaltungskosten berechnet werden. In der Anteilklasse CA-T1 wird das Fremdwährungsrisiko des jeweiligen Subfonds auf Basis seiner Referenzwährung abgesichert.
- In den Anteilklassen CA und YA wird das Fremdwährungsrisiko des jeweiligen Subfonds auf Basis seiner Referenzwährung abgesichert.
- Anteile der Klassen AA, BA, DA, XA, FA, YA, AA-T1, CA-T1 und CA reinvestieren ihre Dividenden und sonstigen Erträge, anstatt sie regelmässig auszuschütten.
- Anteile der Klasse AD-T2 sind ausschüttende Anteile. Ihren Anteilhabern steht eine jährliche Ausschüttung zu.
- Anteile der Klasse AD sind ausschüttende Anteile. Ihren Anteilhabern steht eine vierteljährliche Ausschüttung zu.

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

Die Anteilsklassen können auf die Währungen AUD, CAD, CHF, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD or USD.

«hedged»

Bei Anteilsklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil «hedged» enthalten («Anteilsklassen in Fremdwährung»), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Anteilsklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% bis 105% des gesamten Nettovermögens der Anteilsklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilsklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen. Die beschriebene Absicherung wirkt sich nicht auf mögliche Währungsrisiken aus, die aus Investitionen resultieren, die in anderen Währungen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds notieren.

RMB hedged

Anleger sollten beachten, dass der Renminbi (Währungscode gemäss ISO 4217: CNY), die offizielle Währung der Volksrepublik China (die «VRC»), an zwei Märkten

gehandelt wird: Auf dem chinesischen Festland als Onshore RMB (CNY) und ausserhalb des chinesischen Festlands als Offshore RMB (CNH).

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

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

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

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

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von RMB-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in der VRC abhängig sind. Somit kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass der Offshore RMB (CNH) oder die RMB-Klassen künftig angeboten und/oder gehandelt werden bzw. zu welchen Bedingungen der Offshore RMB (CNH) und/oder die RMB-Klassen verfügbar sein oder gehandelt werden. Da es sich bei der Rechnungswährung der Subfonds, die RMB-Klassen anbieten, um eine andere Währung

als Offshore RMB (CNH) handeln würde, wäre die Fähigkeit des betreffenden Subfonds, Rückerstattungen in Offshore RMB (CNH) zu machen, von der Fähigkeit des Subfonds zum Wechsel seiner Rechnungswährung in Offshore RMB (CNH) abhängig, die wiederum durch die Verfügbarkeit von Offshore RMB (CNH) oder sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinflussbaren Bedingungen beschränkt sein könnte.

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

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

seeding

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

Der Anteilinhaber eines Subfonds kann im Allgemeinen jederzeit einen Umtausch in einen anderen Subfonds oder eine Anteilklasse desselben Subfonds beantragen.

Es gelten jedoch die folgenden Ausnahmen:

- Ein Umtausch ist nur gegen ausgegebene Anteile möglich. Ein Umtausch ist nicht möglich, falls die Ausgabe der Anteile des Subfonds ausgesetzt wurde.
- Das Recht auf Umtausch von Anteilen ist von der Erfüllung etwaiger Bedingungen abhängig, die für die Klasse oder Kategorie von Anteilen, in die der Umtausch erfolgen soll, gelten.

- Ein Umtausch kann nur für eine bestimmte Anzahl von Anteilen erfolgen.
- Aus technischen Gründen ist ein Umtausch der folgenden Klassen nicht möglich: Anteile der Klassen AA, AD, CA, DA, YA, BA und XA in Anteile der Klassen AA-T1, CA-T1 und AD-T2 und vice versa.
- Der Umtausch in Anteile der Klassen BA, DA, YA und XA erfolgt nur im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft unter der Bedingung, dass der Anleger einen Vertrag, wie im Verkaufsprospekt festgelegt, abgeschlossen hat.

Das Verwaltungsreglement sieht keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 31. Dezember.

Mit dem Erwerb von Fondsanteilen erkennt ein Anteilinhaber alle Bestimmungen des Verwaltungsreglements an.

Informationen darüber, ob ein Subfonds an der Börse Luxemburg notiert ist, sind bei der Verwaltungsstelle oder auf der Website der Börse Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich.

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

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung.

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

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilscheininhaber

UBS (Lux) Institutional Fund

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UBS (Lux) Institutional Fund (der «Fonds») und für jeden seiner Teilfonds bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» («IESBA Code») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds der Verwaltungsgesellschaft 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 Bericht des Réviseur d'entreprises agréé 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.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im

Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds oder seine jeweiligen Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds und für jeden seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 22. April 2020

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

UBS (Lux) Institutional Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 815 740 274,37
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	321 446 960,23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 137 187 234,60
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	27 553 204,89
Andere liquide Mittel (Margins)	3 474 737,59
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	14 067 797,83
Forderungen aus Zeichnungen	2 228 538,75
Zinsforderungen aus Wertpapieren	3 182 262,84
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	111,52
Forderungen aus Dividenden	1 991 278,28
Sonstige Forderungen	31 377,26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	533 044,74
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 765 088,18
Total Aktiva	2 193 014 676,48
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 781 053,28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-10 500,24
Andere Verbindlichkeiten	-15 203,64
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-81 128,76
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-54 698,57
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-179 966,63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-315 793,96
Total Passiva	-3 122 551,12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 189 892 125,36

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	255 303.68
Zinsen auf Wertpapiere	7 946 784.47
Dividenden	28 708 440.42
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	944 515.16
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	982 922.40
Total Erträge	38 837 966.13
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 202 511.95
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-207 089.27
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-377 806.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-229 435.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-120 232.56
Total Aufwendungen	-2 137 075.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	36 700 890.89
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	102 341 737.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 194 494.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	9 391 684.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	140 829.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 314 015.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	108 365 742.48
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	145 066 633.37
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	319 787 767.05
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	796 492.64
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 236 939.84
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 775 095.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	321 046 104.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	466 112 737.52

UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in USD		176 775 932.48	62 181 532.77	77 470 161.45
Klasse AA	LU0200130796			
Anteile im Umlauf		32 174.7190	32 820.7190	13 223.5150
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		196.31	160.06	191.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		196.31	160.06	191.80
Klasse BA	LU0200131414			
Anteile im Umlauf		24 032.7740	37 909.2950	36 685.0920
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		413.05	334.53	397.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		413.05	334.53	397.74
Klasse FA	LU0225528644			
Anteile im Umlauf		1 208.0000	1 646.0000	1 906.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		31 387.91	25 375.25	30 115.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		31 387.91	25 375.25	30 115.77
Klasse XA	LU0200132651			
Anteile im Umlauf		285 492.6580	7 138.9480	7 138.9480
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		429.49	347.23	412.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		429.49	347.23	412.10

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfolio Managers

Die Märkte beendeten das Jahr 2019 mit einem Plus von etwa 18%. Im 1. Quartal stiegen die Märkte zunächst um rund 10%, gaben dann aber in den beiden folgenden Quartalen um über 5% nach, weil die Risikobereitschaft der Anleger durch die Eskalation der Handelsspannungen untergraben wurde. Das Rechnungsjahr endete jedoch sehr positiv, da die Fortschritte beim Phase-1-Abkommen zwischen den USA und China die Stimmung der Anleger wieder hoben. Die geldpolitische Lockerung von Zentralbanken in aller Welt sorgte ebenfalls für Auftrieb.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr einen Wertzuwachs. Die Aktienausswahl in den Bereichen Basis-Konsumgüter, IT und Gesundheitswesen trug am meisten zur Wertentwicklung bei. Im Gegensatz dazu schlug die Aktienausswahl im Energie- und Versorgungssektor negativ zu Buche.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	28.85
Südkorea	11.09
Taiwan	8.11
Indien	7.92
Brasilien	7.64
Russische Föderation (GUS)	7.57
Hongkong	6.55
Indonesien	4.80
Südafrika	2.39
Ungarn	2.19
Mexiko	1.96
Malaysia	1.92
Thailand	1.84
Niederlande	1.47
Polen	1.38
Argentinien	0.92
Türkei	0.69
Zypern	0.52
Total	97.81

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	21.38
Elektronik & Halbleiter	16.50
Internet, Software & IT-Dienste	12.68
Erdöl	8.80
Diverse Dienstleistungen	7.45
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.92
Versicherungen	3.57
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.15
Elektrische Geräte & Komponenten	2.67
Gesundheits- & Sozialwesen	2.61
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.39
Telekommunikation	2.28
Tabak & alkoholische Getränke	1.99
Fahrzeuge	1.72
Immobilien	1.43
Bergbau, Kohle & Stahl	1.41
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.32
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.28
Baugewerbe & Baumaterial	0.66
Chemie	0.51
Energie- & Wasserversorgung	0.09
Total	97.81

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	146 168 349.97
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 729 802.25
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	172 898 152.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 443 563.03
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	6.34
Forderungen aus Dividenden	520 595.32
Sonstige Forderungen	23 176.54
Total Aktiva	176 885 493.45
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-70 099.99
Andere Verbindlichkeiten	-17 066.09
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 896.34
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 566.63
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 931.92
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-22 394.89
Total Passiva	-109 560.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	176 775 932.48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 333.46
Dividenden	3 086 988.37
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	26 428.83
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	315 804.05
Total Erträge	3 438 554.71
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-71 989.26
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 119.92
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-10 571.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 060.57
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-20 236.47
Total Aufwendungen	-129 977.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 308 576.96
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-173 320.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	29.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-89 111.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-262 402.15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 046 174.81
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	21 111 460.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	21 111 460.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 157 635.38

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	62 181 532.77
Zeichnungen	112 551 481.35
Rücknahmen	-22 114 717.02
Total Mittelzufluss (-abfluss)	90 436 764.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 308 576.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-262 402.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	21 111 460.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 157 635.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	176 775 932.48

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	AA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 820.7190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-646.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 174.7190
Klasse	BA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 909.2950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 245.3620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 121.8830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 032.7740
Klasse	FA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 646.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-443.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 208.0000
Klasse	XA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 138.9480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	282 300.8610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 947.1510
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	285 492.6580

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Brasilien			
BRL VALE SA.COM NPV	129 620.00	1 717 440.03	0.97
BRL YDUQS PARTICIPAC.COM NPV	79 800.00	942 277.57	0.54
Total Brasilien		2 659 717.60	1.51
China			
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	673 000.00	3 459 232.78	1.96
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	287 900.00	2 710 493.13	1.54
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1	294 373.00	3 698 626.84	2.09
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	20 749.00	3 523 847.86	1.99
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	534 000.00	6 311 943.32	3.57
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	198 000.00	9 544 495.50	5.40
Total China		29 248 639.43	16.55
Hongkong			
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	3 240 000.00	2 524 038.09	1.43
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	561 000.00	2 267 961.19	1.28
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	373 000.00	3 135 539.93	1.77
HKD CNOOC LTD HKD0.02	2 196 000.00	3 652 578.35	2.07
Total Hongkong		11 580 117.56	6.55
Ungarn			
HUF OTP BANK HUF100	73 894.00	3 870 028.21	2.19
Total Ungarn		3 870 028.21	2.19
Indien			
INR AXIS BANK INR2	319 704.00	3 377 627.28	1.91
INR HCL TECHNOLOGIES INR2	334 173.00	2 659 689.02	1.50
INR POWER GRID CORP ORD INR10	61 689.00	164 424.72	0.09
INR TATA CONSULTANCY S INR1	58 392.00	1 768 412.13	1.00
INR TECH MAHINDRA INR5	156 369.00	1 669 980.08	0.95
Total Indien		9 640 133.23	5.45
Indonesien			
IDR BK MANDIRI IDR250	7 181 000.00	3 970 044.88	2.25
IDR P.T. ASTRA INTL IDR50	6 077 100.00	3 031 435.04	1.71
IDR PT BANK NEGARA IND LKD SHS(IDR7500 & IDR375)	2 635 900.00	1 490 495.58	0.84
Total Indonesien		8 491 975.50	4.80
Malaysia			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	2 693 496.00	3 391 151.30	1.92
Total Malaysia		3 391 151.30	1.92
Mexiko			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	415 000.00	2 321 793.58	1.31
Total Mexiko		2 321 793.58	1.31
Niederlande			
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	59 700.00	2 596 353.00	1.47
Total Niederlande		2 596 353.00	1.47
Polen			
PLN BK PEKAO PLN1	91 971.00	2 439 333.28	1.38
Total Polen		2 439 333.28	1.38
Südafrika			
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	25 810.00	4 228 218.25	2.39
Total Südafrika		4 228 218.25	2.39
Südkorea			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	1 721.00	1 876 588.71	1.06
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	177 366.00	8 558 107.04	4.84
KRW SAMSUNG ENGINEER KRW5000	120 680.00	2 003 593.77	1.14
KRW SK HYNIX INC KRW5000	64 989.00	5 288 136.07	2.99
KRW SK INNOVATION CO KRW5000	6 983.00	905 746.04	0.51
Total Südkorea		18 632 171.63	10.54
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 090 000.00	12 035 560.60	6.81
Total Taiwan		12 035 560.60	6.81
Türkei			
TRY AKBANK TRY1	899 348.00	1 225 628.01	0.69
Total Türkei		1 225 628.01	0.69
Total Inhaberaktien		112 360 821.18	63.56
Vorzugsaktien			
Brasilien			
BRL PETROL BRASILEIROS PRF NPV	592 203.00	4 442 957.85	2.51
Total Brasilien		4 442 957.85	2.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Südkorea			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW100	24 757.00	971 912.15	0.55
Total Südkorea		971 912.15	0.55
Total Vorzugsaktien		5 414 870.00	3.06
Namensaktien			
Argentinien			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	2 838.00	1 623 165.72	0.92
Total Argentinien		1 623 165.72	0.92
Indien			
INR HDFC BANK INR1	244 774.00	4 362 357.47	2.47
Total Indien		4 362 357.47	2.47
Taiwan			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	831 000.00	2 306 408.25	1.30
Total Taiwan		2 306 408.25	1.30
Total Namensaktien		8 291 931.44	4.69
Depository Receipts			
Brasilien			
USD BCO BRADESCO SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	336 536.00	3 011 997.20	1.70
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR 1 PFD	285 878.00	2 615 783.70	1.48
USD VALE S.A. SPONS ADR REPR 1 COM NPV	58 700.00	774 840.00	0.44
Total Brasilien		6 402 620.90	3.62
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	62 086.00	13 168 440.60	7.45
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	8 350.00	2 560 444.00	1.45
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	19 300.00	2 340 125.00	1.32
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	76 200.00	3 672 840.00	2.08
Total China		21 741 849.60	12.30
Zypern			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	42 537.00	914 545.50	0.52
Total Zypern		914 545.50	0.52
Mexiko			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	306 300.00	1 157 814.00	0.65
Total Mexiko		1 157 814.00	0.65
Russische Föderation (GUS)			
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	88 900.00	902 335.00	0.51
USD OIL CO LUJIKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	47 299.00	4 691 114.82	2.66
USD ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	383 009.00	2 760 728.87	1.56
Total Russische Föderation (GUS)		8 354 178.69	4.73
Thailand			
THB BANGKOK BANK THB10 (NVDR)	608 000.00	3 247 673.50	1.84
Total Thailand		3 247 673.50	1.84
Total Depository Receipts		41 818 682.19	23.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		167 886 304.81	94.97
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Russische Föderation (GUS)			
USD SBERBANK PAO	1 219 554.00	5 011 847.41	2.84
Total Russische Föderation (GUS)		5 011 847.41	2.84
Total Inhaberaktien		5 011 847.41	2.84
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		5 011 847.41	2.84
Total des Wertpapierbestandes		172 898 152.22	97.81
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 443 563.03	1.95
Andere Aktiva und Passiva		434 217.23	0.24
Total des Nettovermögens		176 775 932.48	100.00

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		165 164 096.36	111 916 092.94	135 279 938.33
Klasse AA	LU0093640489			
Anteile im Umlauf		14 212.9920	21 968.8910	22 309.3930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		227.85	215.05	215.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		227.85	215.05	215.09
Klasse AD-T2	LU0157015289			
Anteile im Umlauf		316 685.9890	300 266.1930	271 571.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		115.15	110.44	112.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		115.15	110.44	112.50
Klasse BA	LU0093640562			
Anteile im Umlauf		233 175.2670	196 097.8660	303 333.6110
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		247.49	232.65	231.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		247.49	232.65	231.77
Klasse XA	LU0176375417			
Anteile im Umlauf		335 141.1460	149 580.1280	156 694.8590
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		202.16	189.91	189.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		202.16	189.91	189.07

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 verstärkte die EZB ihre akkommodierende Geldpolitik, nachdem sich die Zahlen zum Wirtschaftswachstum abgeschwächt hatten. Sie senkte den Einlagenzins um 10 Basispunkte auf einen neuen historischen Tiefstwert von -0,5% und nahm erneut eine unbefristete quantitative Lockerung auf. Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihen ging von 0,16% auf -0,18% zurück, nachdem sie im Sommer 2019 ein neues Allzeittief von -0,71% markiert hatte.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Gesamtertrag. Unsere Präferenz für Staats- und Unternehmensanleihen von Peripherieländern und die Bevorzugung des langen Endes der Renditekurve kamen der Gesamtperformance zugute.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	19.25
Deutschland	16.73
Italien	15.13
Spanien	10.99
Niederlande	7.30
Belgien	5.41
Vereinigte Staaten	4.61
Grossbritannien	2.52
Luxemburg	2.17
Australien	2.07
Schweden	1.70
Norwegen	1.56
Supranational	1.53
Portugal	1.04
Guernsey	0.92
Mexiko	0.76
Irland	0.64
Japan	0.61
Schweiz	0.60
Österreich	0.38
Dänemark	0.32
Neuseeland	0.31
Singapur	0.31
Tschechische Republik	0.30
Total	97.16

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Länder- & Zentralregierungen	54.86
Banken & Kreditinstitute	20.11
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.38
Energie- & Wasserversorgung	2.28
Supranationale Organisationen	2.19
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.70
Telekommunikation	1.54
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.14
Baugewerbe & Baumaterial	0.98
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.98
Computer & Netzwerkausrüster	0.68
Elektrische Geräte & Komponenten	0.54
Kantone, Bundesstaaten	0.52
Tabak & alkoholische Getränke	0.51
Erdöl	0.45
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.44
Versicherungen	0.42
Fahrzeuge	0.32
Immobilien	0.12
Total	97.16

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds
Jahresbericht per 31. Dezember 2019

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	156 648 629.55
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 828 751.53
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	160 477 381.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 590 124.53
Andere liquide Mittel (Margins)	102 647.70
Forderungen aus Zeichnungen	1 476 017.81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 368 935.77
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	182 410.00
Total Aktiva	165 197 516.89
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-15 465.31
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 129.10
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 826.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-33 420.53
Total Passiva	-33 420.53
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	165 164 096.36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsen auf Wertpapiere	2 377 113.55
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	70 960.55
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	86 859.12
Total Erträge	2 534 933.22
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-179 042.46
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 524.70
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-28 384.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 304.75
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-14 594.79
Total Aufwendungen	-251 850.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 283 082.30
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	1 460 193.52
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-934 025.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	526 167.72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 809 250.02
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	3 771 238.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-267.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	306 510.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 077 481.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 886 731.27

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111 916 092.94
Zeichnungen	70 085 132.32
Rücknahmen	-23 151 268.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	46 933 863.95
Ausbezahlte Dividende	-572 591.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 283 082.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	526 167.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 077 481.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 886 731.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	165 164 096.36

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	AA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 968.8910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.9660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 757.8650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 212.9920
Klasse	AD-T2
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	300 266.1930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34 250.4700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 830.6740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	316 685.9890
Klasse	BA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196 097.8660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	59 070.4780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 993.0770
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	233 175.2670
Klasse	XA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 580.1280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	254 640.8780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-69 079.8600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	335 141.1460

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
AD-T2	1.3.2019	6.3.2019	EUR	1.89

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

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 BELGIUM, KINGDOM OF 5.00000% 04-28.03.35	1 190 000.00	1 987 659.38	1.20
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	400 000.00	424 742.40	0.26
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.62500% 19-08.04.26	1 200 000.00	1 252 500.00	0.76
Total EUR		3 664 901.78	2.22

Total Notes, fester Zins

3 664 901.78 2.22

Notes, variabler Zins

EUR

EUR CNP ASSURANCES-SUB 6.000%/VAR 10-14.09.40	350 000.00	364 399.70	0.22
Total EUR		364 399.70	0.22

Total Notes, variabler Zins

364 399.70 0.22

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUR AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 0.37500% 15-20.03.22	800 000.00	811 520.00	0.49
EUR APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22	400 000.00	412 925.60	0.25
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	1 100 000.00	1 238 039.00	0.75
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 12-19.01.23	400 000.00	427 644.00	0.26
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30	700 000.00	729 845.90	0.44
EUR BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.87500% 16-01.10.26	1 200 000.00	1 355 647.20	0.82
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	1 000 000.00	1 078 658.00	0.65
EUR BPCE SA-REG-S 0.62500% 18-26.09.23	500 000.00	509 505.00	0.31
EUR CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.00000% 13-02.10.28	1 300 000.00	1 621 747.40	0.98
EUR CEZ AS 4.87500% 10-16.04.25	400 000.00	487 780.00	0.30
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	500 000.00	547 254.00	0.33
EUR CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23	400 000.00	408 372.00	0.25
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	900 000.00	976 131.00	0.59
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	800 000.00	807 844.80	0.49
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.00000% 14-07.05.24	500 000.00	546 665.60	0.33
EUR DAIMLER AG-REG-S 1.37500% 16-11.05.28	500 000.00	531 418.15	0.32
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	600 000.00	642 375.72	0.39
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-22.04.25	350 000.00	365 397.90	0.22
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.60000% 18-25.09.23	930 000.00	947 656.98	0.57
EUR DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 0.05000% 17-11.01.22	1 000 000.00	1 006 482.00	0.61
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	630 000.00	663 633.18	0.40
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-13.10.36	1 300 000.00	1 403 165.40	0.85
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	226 207.00	234 943.11	0.14
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 12-04.11.27	1 912 000.00	2 291 681.13	1.39
EUR FMS WERTMANAGEMENT 0.37500% 15-29.04.30	1 400 000.00	1 435 067.20	0.87
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	770 000.00	800 800.00	0.49
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	340 000.00	343 179.00	0.21
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 2.25000% 16-03.06.24	1 000 000.00	1 074 482.00	0.65
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.00000% 16-04.05.26	400 000.00	417 368.00	0.25
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 16-26.05.28	500 000.00	552 800.00	0.34
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 19-12.02.27	500 000.00	522 235.00	0.32
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	400 000.00	425 364.04	0.26
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	1 800 000.00	1 846 450.80	1.12
EUR LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.62500% 18-27.03.25	1 600 000.00	1 654 432.00	1.00
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 0.75000% 19-15.07.24	800 000.00	803 119.20	0.49
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23	500 000.00	530 761.00	0.32
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.75000% 15-26.10.22	600 000.00	614 904.00	0.37
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	800 000.00	829 986.72	0.50
EUR RABOBANK INTERNATIONAL 4.00000% 12-11.01.22	515 000.00	557 887.14	0.34
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.50000% 18-26.04.38	2 200 000.00	2 560 241.42	1.55
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 19-10.04.23	300 000.00	301 726.80	0.18
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 2.50000% 16-22.03.23	400 000.00	427 297.20	0.26
EUR SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26	900 000.00	998 244.00	0.60
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-15.09.25	876 000.00	965 356.82	0.58
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.25000% 17-20.06.24	300 000.00	304 977.60	0.19
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 0.75000% 15-05.09.22	600 000.00	615 731.40	0.37
EUR STOCKHOLMS LANS LANDSTING 2.12500% 12-12.09.22	800 000.00	851 736.00	0.52
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 0.26700% 19-18.06.26	1 000 000.00	1 001 700.00	0.61
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	949 000.00	997 224.38	0.60
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	1 000 000.00	1 009 816.00	0.61
EUR UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S 0.25000% 18-11.09.23	500 000.00	506 790.20	0.31
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 1.25000% 17-15.12.25	1 400 000.00	1 440 652.64	0.87
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-03.07.23	200 000.00	204 162.24	0.12
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.01.25	500 000.00	511 785.00	0.31
Total EUR		45 152 610.87	27.34

Total Medium-Term Notes, fester Zins

45 152 610.87 27.34

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR

EUR BANK OF AMERICA CO-REG-S 1.379%/3M EURIBOR+103BP 17-07.02.25	1 490 000.00	1 556 886.10	0.94
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 0.750%/VAR 19-08.07.24	300 000.00	302 026.80	0.18
EUR COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-SUB-REG-S 2.000%/VAR 15-22.04.27	800 000.00	829 299.20	0.50
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	700 000.00	719 250.00	0.44
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-21.06.29	500 000.00	525 350.50	0.32
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	740 000.00	769 393.54	0.47
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	700 000.00	747 180.00	0.45
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	500 000.00	519 914.00	0.31

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds
Jahresbericht per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	1 100 000.00	1 184 704.29	0.72
EUR JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.812%/VAR 18-12.06.29	930 000.00	1 018 952.64	0.62
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.708%/VAR 16-PRP	700 000.00	747 250.00	0.45
Total EUR		8 920 207.07	5.40
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		8 920 207.07	5.40
Anleihen, fester Zins			
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	315 651.00	0.19
EUR ABBVIE INC 2.12500% 16-17.11.28	500 000.00	562 699.90	0.34
EUR APPLE INC 1.37500% 17-24.05.29	650 000.00	710 140.60	0.43
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	750 000.00	878 787.00	0.53
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.50000% 14-16.01.24	1 400 000.00	1 544 267.34	0.93
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 3.80000% 12-26.01.62	300 000.00	622 284.00	0.38
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	400 000.00	423 112.80	0.26
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26	2 937 000.00	3 804 401.84	2.30
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	2 500 000.00	2 666 980.00	1.61
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.70000% 19-22.06.50	400 000.00	481 478.72	0.29
EUR BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 0.50000% 17-03.07.24	500 000.00	510 990.25	0.31
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.00000% 12-15.12.25	1 100 000.00	1 371 156.60	0.83
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17.09.21	1 500 000.00	1 525 404.00	0.92
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 0.05000% 19-20.11.24	1 000 000.00	992 790.00	0.60
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 16-14.04.32	1 000 000.00	1 093 052.50	0.66
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.25000% 92-25.04.22	1 600 000.00	1 929 632.00	1.17
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	1 400 000.00	2 261 837.76	1.37
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41	1 968 000.00	3 477 951.94	2.11
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25.04.60	700 000.00	1 391 448.80	0.84
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50000% 13-25.05.30	300 000.00	373 201.20	0.23
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	4 380 000.00	4 501 329.50	2.73
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48	200 000.00	256 872.00	0.16
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28	2 400 000.00	2 553 220.80	1.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.50000% 19-25.05.50	500 000.00	576 447.00	0.35
EUR GENERAL ELECTRIC CO 0.37500% 17-17.05.22	150 000.00	150 097.05	0.09
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 14-15.08.46	500 000.00	783 600.00	0.47
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	2 602 000.00	2 716 196.58	1.64
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	4 200 000.00	4 387 864.32	2.66
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	500 000.00	833 504.00	0.50
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39	800 000.00	1 439 894.48	0.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	4 500 000.00	6 904 501.20	4.18
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	620 000.00	760 293.60	0.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	3 954 000.00	4 067 068.58	2.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.65000% 15-01.03.32	1 300 000.00	1 313 630.76	0.80
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01.03.47	2 100 000.00	2 260 146.00	1.37
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.25000% 16-01.09.36	3 621 000.00	3 796 487.06	2.30
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	2 728 000.00	2 788 507.04	1.69
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	4 696 000.00	4 756 108.80	2.88
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	1 267 000.00	1 276 487.29	0.77
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.80000% 16-01.03.67	800 000.00	832 800.00	0.50
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	2 700 000.00	2 884 420.80	1.75
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	889 616.00	0.54
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	400 000.00	495 280.00	0.30
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	550 000.00	632 857.50	0.38
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.25000% 18-18.04.34	500 000.00	597 150.00	0.36
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	670 000.00	754 417.79	0.46
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	11 021 000.00	12 294 344.30	7.44
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	1 011 000.00	1 381 927.81	0.84
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.45000% 19-30.04.29	4 100 000.00	4 479 660.00	2.71
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 14-01.12.31	700 000.00	834 596.00	0.51
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	1 000 000.00	1 018 403.00	0.62
Total EUR		100 154 997.51	60.64
Total Anleihen, fester Zins		100 154 997.51	60.64
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 19-15.08.50	300 000.00	269 820.00	0.16
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.00000% 19-05.04.24	500 000.00	511 025.00	0.31
Total EUR		780 845.00	0.47
Total Anleihen, Nullcoupon		780 845.00	0.47
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	1 100 000.00	1 110 637.00	0.67
EUR SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50	300 000.00	328 782.15	0.20
Total EUR		1 439 419.15	0.87
Total Anleihen, variabler Zins		1 439 419.15	0.87
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		160 477 381.08	97.16
Total des Wertpapierbestandes		160 477 381.08	97.16

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

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.03.20	-97.00	167 590.00	0.10
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.03.20	-39.00	14 820.00	0.01
Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen			182 410.00	0.11
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			182 410.00	0.11
Total Derivative Instrumente			182 410.00	0.11
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			1 692 772.23	1.02
Andere Aktiva und Passiva			2 811 533.05	1.71
Total des Nettovermögens			165 164 096.36	100.00

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		107 167 035.91	89 163 986.33	94 394 770.39
Klasse AA	LU0130421521			
Anteile im Umlauf		13 064.6450	12 944.0010	81 125.0900
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		188.63	177.62	181.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		188.63	177.62	181.20
Klasse BA	LU0130422412			
Anteile im Umlauf		301 022.7100	304 141.1780	281 502.0420
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		208.31	195.07	197.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		208.31	195.07	197.93
Klasse XA	LU0176376811			
Anteile im Umlauf		243 414.0210	170 551.5130	146 454.9750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		172.53	161.45	163.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		172.53	161.45	163.71

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 entwickelte sich der Markt positiv. Der Rückgang der risikolosen Zinsen im Rechnungsjahr und die signifikante Verengung der Risikoprämien von Unternehmensanleihen gegenüber Staatspapieren wirkten sich sehr vorteilhaft auf die Gesamterträge aus. Produkte mit höherem Beta (Anleihen mit Rating von BBB und nachrangige Papiere) übertrafen Emissionen mit tieferem Beta (vorrangige Anleihen der Ratingkategorien AA und A).

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Unsere Allokation in nachrangigen Anleihen von Finanz- und Nichtfinanzunternehmen (Hybridanleihen) leistete positive Beiträge, ebenso wie Allokationen in einzelnen Emittenten mit tieferen Ratings. Wir hielten im Rechnungsjahr eine neutrale Duration.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	18.40
Niederlande	18.04
Vereinigte Staaten	15.96
Grossbritannien	12.71
Deutschland	7.21
Luxemburg	5.29
Irland	4.18
Spanien	3.68
Australien	2.65
Schweiz	1.96
Japan	1.43
Italien	1.35
Finnland	1.34
Jersey	0.99
Guernsey	0.67
Schweden	0.63
Dänemark	0.58
Singapur	0.47
Belgien	0.42
Total	97.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	32.71
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	30.07
Telekommunikation	7.33
Versicherungen	5.88
Energie- & Wasserversorgung	3.13
Erdöl	2.36
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.27
Baugewerbe & Baumaterial	2.18
Tabak & alkoholische Getränke	2.09
Anlagefonds	1.65
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.57
Elektrische Geräte & Komponenten	1.49
Länder- & Zentralregierungen	1.23
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.99
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.70
Diverse Dienstleistungen	0.70
Elektronik & Halbleiter	0.48
Fahrzeuge	0.39
Internet, Software & IT-Dienste	0.21
Verkehr & Transport	0.20
Immobilien	0.19
Diverse Handelsfirmen	0.14
Total	97.96

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	101 843 768.14
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 138 673.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	104 982 441.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 067 892.16
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 133 494.29
Total Aktiva	107 183 827.96
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 738.39
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 679.18
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 374.48
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-16 792.05
Total Passiva	-16 792.05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	107 167 035.91

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsen auf Wertpapiere	1 883 368.27
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	88 949.86
Total Erträge	1 972 318.13
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-53 745.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 133.37
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 877.54
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 204.39
Total Aufwendungen	-80 961.29
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 891 356.84
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	301 334.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-2 665.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-9 543.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	289 125.67
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 180 482.51
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 090 333.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-1 587.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 088 745.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 269 227.94

Veränderungen des Nettovermögens

EUR

	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	89 163 986.33
Zeichnungen	30 272 240.03
Rücknahmen	-18 538 418.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	11 733 821.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 891 356.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	289 125.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 088 745.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 269 227.94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	107 167 035.91

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	AA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 944.0010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	120.6440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 064.6450
Klasse	BA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	304 141.1780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 856.4660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-73 974.9340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	301 022.7100
Klasse	XA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 551.5130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	93 407.5140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 545.0060
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	243 414.0210

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

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	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	1 759 000.00	1 867 804.71	1.74
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	200 000.00	201 802.00	0.19
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	300 000.00	336 034.62	0.31
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.80000% 19-01.08.31	200 000.00	189 187.60	0.18
Total EUR			2 594 828.93	2.42

Total Notes, fester Zins

2 594 828.93 **2.42**

Notes, variabler Zins

EUR

EUR	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	500 000.00	501 421.00	0.47
Total EUR			501 421.00	0.47

Total Notes, variabler Zins

501 421.00 **0.47**

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	400 000.00	468 194.12	0.44
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	770 000.00	795 172.84	0.74
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 1.25000% 19-28.05.24	300 000.00	308 360.40	0.29
EUR	ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	100 000.00	110 330.60	0.10
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	400 000.00	416 804.00	0.39
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	400 000.00	471 000.00	0.44
EUR	AUTOSTRADIE PER L'ITALIA SPA 4.37500% 10-16.09.25	200 000.00	219 358.56	0.20
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	1 000 000.00	993 980.00	0.93
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	400 000.00	410 213.60	0.38
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	800 000.00	846 038.80	0.79
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	400 000.00	419 392.00	0.39
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	800 000.00	860 642.96	0.80
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	600 000.00	655 512.00	0.61
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	400 000.00	440 792.00	0.41
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	300 000.00	342 614.40	0.32
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	300 000.00	317 044.95	0.30
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	300 000.00	305 508.00	0.28
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30	500 000.00	521 318.50	0.49
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	200 000.00	205 418.00	0.19
EUR	BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	300 000.00	329 383.65	0.31
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	200 000.00	203 696.00	0.19
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	500 000.00	529 259.00	0.49
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	300 000.00	309 975.00	0.29
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	400 000.00	431 639.80	0.40
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	800 000.00	868 849.60	0.81
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	200 000.00	211 251.60	0.20
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	200 000.00	206 002.80	0.19
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	200 000.00	218 901.60	0.20
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	1 100 000.00	1 141 184.00	1.06
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	1 400 000.00	1 500 156.00	1.40
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	800 000.00	877 302.40	0.82
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	1 000 000.00	1 090 050.00	1.02
EUR	CREDIT SUISSE GRP FDNJ GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	700 000.00	719 481.00	0.67
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 0.87500% 18-22.05.23	300 000.00	303 704.40	0.28
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	500 000.00	505 979.00	0.47
EUR	DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	600 000.00	625 558.80	0.58
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	400 000.00	428 250.48	0.40
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	900 000.00	1 002 184.20	0.93
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	1 100 000.00	1 184 807.80	1.11
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	1 000 000.00	1 053 386.00	0.98
EUR	ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	1 000 000.00	1 048 424.00	0.98
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	700 000.00	746 396.98	0.70
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	300 000.00	317 118.00	0.30
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	600 000.00	746 899.98	0.70
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 012 820.00	0.94
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	500 000.00	504 675.00	0.47
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	600 000.00	616 498.80	0.58
EUR	GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	100 000.00	102 157.38	0.10
EUR	GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	1 200 000.00	1 243 897.56	1.16
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	550 000.00	630 626.70	0.59
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	150 000.00	162 286.50	0.15
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	500 000.00	532 759.80	0.50
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	100 000.00	103 496.00	0.10
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-22.03.28	300 000.00	328 264.14	0.31
EUR	HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30	1 000 000.00	1 056 130.30	0.99
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	300 000.00	312 923.40	0.29
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	500 000.00	502 558.90	0.47
EUR	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 16-26.05.28	1 100 000.00	1 216 160.00	1.13
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	400 000.00	448 192.80	0.42
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.12500% 16-07.06.28	1 200 000.00	1 404 523.44	1.31
EUR	INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	500 000.00	784 269.90	0.73
EUR	JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	800 000.00	866 236.80	0.81
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	1 000 000.00	1 063 410.10	0.99
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	300 000.00	323 331.99	0.30
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	100 000.00	102 893.40	0.10
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	400 000.00	459 254.40	0.43
EUR	LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	300 000.00	304 281.00	0.28
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	700 000.00	782 670.00	0.73

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	500 000.00	505 853.00	0.47
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	400 000.00	427 644.00	0.40
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	300 000.00	327 496.08	0.31
EUR NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 0.75000% 18-08.08.23	300 000.00	305 597.34	0.28
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.00000% 19-28.05.24	500 000.00	509 456.00	0.48
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 17-27.09.27	200 000.00	211 761.68	0.20
EUR NORDEA BANK ABP-SUB 4.00000% 10-29.03.21	200 000.00	209 660.80	0.20
EUR ORANGE 3.00000% 12-15.06.22	200 000.00	214 830.00	0.20
EUR ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	300 000.00	312 160.20	0.29
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	300 000.00	311 245.02	0.29
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	1 000 000.00	1 063 410.00	0.99
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	600 000.00	583 067.70	0.54
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	500 000.00	571 725.00	0.53
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.12500% 12-14.09.22	1 300 000.00	1 437 826.00	1.34
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	200 000.00	226 024.40	0.21
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	400 000.00	439 683.20	0.41
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.12500% 18-09.10.23	400 000.00	413 021.28	0.39
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	300 000.00	313 447.20	0.29
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	100 000.00	109 538.00	0.10
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.75000% 16-15.08.28	800 000.00	823 495.44	0.77
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	400 000.00	455 040.80	0.42
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	500 000.00	510 983.00	0.48
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	400 000.00	413 526.40	0.39
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.00000% 16-01.04.22	700 000.00	715 341.20	0.67
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.93400% 17-11.10.24	300 000.00	307 377.00	0.29
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.81900% 18-23.07.23	1 200 000.00	1 223 404.80	1.14
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	400 000.00	424 912.00	0.40
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.93000% 16-17.10.31	300 000.00	330 778.20	0.31
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.49500% 18-11.09.25	400 000.00	424 044.08	0.40
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.06900% 19-05.02.24	300 000.00	310 677.60	0.29
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.69600% 19-31.05.28	600 000.00	616 143.60	0.57
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	800 000.00	840 652.80	0.78
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	750 000.00	757 362.00	0.71
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	900 000.00	925 767.00	0.86
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	400 000.00	470 220.00	0.44
EUR VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	600 000.00	660 390.00	0.62
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	200 000.00	208 910.38	0.19
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	400 000.00	426 060.00	0.40
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	900 000.00	926 769.60	0.86
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.12500% 17-04.04.24	300 000.00	306 364.20	0.29
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-03.07.23	200 000.00	204 162.24	0.19
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	400 000.00	427 120.00	0.40
Total EUR		61 774 805.37	57.64

Total Medium-Term Notes, fester Zins

61 774 805.37 57.64

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR

EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	200 000.00	217 013.52	0.20
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	800 000.00	923 479.36	0.86
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	800 000.00	886 040.00	0.83
EUR AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	200 000.00	235 248.00	0.22
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	200 000.00	227 754.84	0.21
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	500 000.00	572 444.00	0.53
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	300 000.00	339 519.00	0.32
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 0.750%/VAR 19-08.07.24	200 000.00	201 351.20	0.19
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	600 000.00	618 190.80	0.58
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	800 000.00	873 014.40	0.82
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	300 000.00	352 604.40	0.33
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	400 000.00	415 172.00	0.39
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	700 000.00	719 250.00	0.67
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-21.06.29	300 000.00	315 210.30	0.29
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	500 000.00	507 625.45	0.47
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	300 000.00	311 916.30	0.29
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 500 000.00	1 601 100.00	1.49
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	1 700 000.00	1 767 707.60	1.65
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	300 000.00	323 101.17	0.30
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	400 000.00	412 832.80	0.39
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	1 000 000.00	1 011 780.00	0.94
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26	300 000.00	308 985.00	0.29
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	350 000.00	364 739.90	0.34
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	600 000.00	612 865.20	0.57
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	900 000.00	1 027 819.80	0.96
Total EUR		15 146 765.04	14.13

Total Medium-Term Notes, variabler Zins

15 146 765.04 14.13

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR ALTRIA GROUP INC 3.12500% 19-15.06.31	200 000.00	222 982.00	0.21
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	900 000.00	1 015 902.00	0.95
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	200 000.00	213 966.00	0.20
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	800 000.00	911 651.20	0.85
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	700 000.00	820 201.20	0.76
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	300 000.00	317 334.60	0.30
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 2.12500% 18-15.12.29	200 000.00	220 455.94	0.21
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S-SUB 3.12500% 16-11.05.26	400 000.00	451 324.64	0.42
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	1 100 000.00	1 206 275.40	1.12
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	550 000.00	617 006.50	0.58
EUR CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23	400 000.00	438 916.88	0.41
EUR GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	100 000.00	145 268.00	0.14
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	500 000.00	512 653.00	0.48
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	600 000.00	667 212.00	0.62

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	900 000.00	923 598.00	0.86
EUR MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	500 000.00	510 695.00	0.48
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	400 000.00	422 696.00	0.39
EUR SAP SE-REG-S 1.62500% 18-10.03.31	200 000.00	221 849.54	0.21
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	500 000.00	511 534.00	0.48
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.75000% 15-16.11.22	500 000.00	524 212.00	0.49
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	300 000.00	315 090.00	0.29
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	400 000.00	442 924.00	0.41
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	1 000 000.00	1 043 405.60	0.97
Total EUR		12 677 153.50	11.83
Total Anleihen, fester Zins		12 677 153.50	11.83
Anleihen, Nullcoupon			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 19-15.08.29	1 300 000.00	1 323 440.82	1.24
Total EUR		1 323 440.82	1.24
Total Anleihen, Nullcoupon		1 323 440.82	1.24
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	600 000.00	594 118.80	0.56
EUR AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	400 000.00	405 760.80	0.38
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	1 100 000.00	1 342 297.00	1.25
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	500 000.00	504 835.00	0.47
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	500 000.00	558 683.75	0.52
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	300 000.00	310 017.00	0.29
EUR MORGAN STANLEY 1.342%/3M EURIBOR+83.4BP 17-23.10.26	300 000.00	314 203.71	0.29
EUR NCG FINANCE PLC-REG-S-SUB 2.125%/VAR 19-05.09.82	500 000.00	507 785.00	0.47
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	600 000.00	619 026.00	0.58
EUR SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50	1 200 000.00	1 315 128.60	1.23
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	400 000.00	415 864.00	0.39
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	900 000.00	923 985.00	0.86
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	200 000.00	207 300.00	0.19
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	600 000.00	640 320.00	0.60
Total EUR		8 659 324.66	8.08
Total Anleihen, variabler Zins		8 659 324.66	8.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		102 677 739.32	95.81
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	500 000.00	534 919.00	0.50
Total EUR		534 919.00	0.50
Total Medium-Term Notes, fester Zins		534 919.00	0.50
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		534 919.00	0.50
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	177.77	1 769 783.19	1.65
Total Irland		1 769 783.19	1.65
Total Investment Fonds, open end		1 769 783.19	1.65
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 769 783.19	1.65
Total des Wertpapierbestandes		104 982 441.51	97.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 067 892.16	1.00
Andere Aktiva und Passiva		1 116 702.24	1.04
Total des Nettovermögens		107 167 035.91	100.00

UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		232 188 217.86	303 186 515.64	338 359 944.07
Klasse AA (EUR)	LU0251252234			
Anteile im Umlauf		41 428.2720	134 245.2720	212 283.8230
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		222.65	194.62	207.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		222.65	194.62	207.20
Klasse AD-T2 (EUR)	LU0251255765			
Anteile im Umlauf		5 049.0000	415 049.0000	415 049.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		161.20	142.64	153.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		161.20	142.64	153.49
Klasse BA (EUR)	LU0251253554			
Anteile im Umlauf		12 411.1070	14 776.8170	14 776.8180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		239.75	208.32	220.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		239.75	208.32	220.44
Klasse CA (CHF)	LU0251472279			
Anteile im Umlauf		126 844.1980	135 352.5520	137 633.0850
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		313.73	275.24	294.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		313.73	275.24	294.13
Klasse DA (CHF)	LU0262434755			
Anteile im Umlauf		64 816.8930	66 266.6160	78 209.9860
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		340.70	297.11	315.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		340.70	297.11	315.59
Klasse YA (CHF)	LU0251487541			
Anteile im Umlauf		519 125.7880	625 175.5060	639 401.7720
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		339.72	296.07	314.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		339.72	296.07	314.28

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 erholten sich Risikoanlagen in aller Welt vom schwierigen letzten Quartal des Jahres 2018. Während die geopolitischen Risiken und der Handelsstreit zwischen den USA und China für gewisse Marktschwankungen sorgten, setzten die globalen Zentralbanken ihre akkommodierende Geldpolitik fort.

Im Rechnungsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2019 entwickelte sich der Subfonds positiv. Die wichtigsten Faktoren für die positive Performance waren der Anstieg der zugrunde liegenden Aktien, die Verengung der Kreditrisikoprämien und der Rückgang der Zinssätze. Die Bewertungen von Wandelanleihen hatten nur begrenzten Einfluss auf das Ergebnis.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	32.15
Japan	12.72
China	9.11
Niederlande	4.59
Jersey	4.41
Cayman-Inseln	3.46
Deutschland	3.03
Frankreich	2.35
Grossbritannien	2.25
Südkorea	1.99
Luxemburg	1.84
Vereinigte Arabische Emirate	1.56
Bermuda	1.41
Schweiz	1.35
Singapur	1.04
Österreich	1.00
Malta	0.99
Malaysia	0.99
Belgien	0.95
Norwegen	0.75
Zypern	0.72
Monaco	0.68
Israel	0.58
Irland	0.55
Kanada	0.54
Neuseeland	0.52
Hongkong	0.50
Spanien	0.49
Finnland	0.47
Britische Jungferninseln	0.46
Indien	0.09
Total	93.54

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	22.55
Internet, Software & IT-Dienste	12.86
Immobilien	7.58
Elektronik & Halbleiter	7.33
Banken & Kreditinstitute	5.54
Verkehr & Transport	4.98
Diverse Dienstleistungen	3.31
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.23
Erdöl	2.47
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.38
Energie- & Wasserversorgung	2.30
Chemie	2.08
Biotechnologie	1.89
Telekommunikation	1.66
Computer & Netzwerkausrüster	1.51
Bergbau, Kohle & Stahl	1.46
Fahrzeuge	1.29
Gesundheits- & Sozialwesen	1.27
Edelmetalle und -steine	1.22
Elektrische Geräte & Komponenten	1.06
Detailhandel, Warenhäuser	1.04
Gastgewerbe & Freizeit	0.97
Diverse Handelsfirmen	0.58
Maschinen & Apparate	0.57
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.51
Baugewerbe & Baumaterial	0.49
Nichteisenmetalle	0.47
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.39
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.28
Diverse Konsumgüter	0.27
Total	93.54

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	205 944 973.83
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	11 253 393.95
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	217 198 367.78
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 548 348.11
Zinsforderungen aus Wertpapieren	679 832.78
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	105.88
Forderungen aus Dividenden	20 267.26
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 788 404.17
Total Aktiva	232 235 325.98
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 034.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-27 281.31
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 804.71
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 987.97
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-46 073.99
Total Passiva	-47 108.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	232 188 217.86

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	57 719.82
Zinsen auf Wertpapiere	3 686 302.64
Dividenden	221 058.67
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	64 340.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	367 969.77
Total Erträge	4 397 391.30
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-597 006.06
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 659.42
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-25 736.16
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 476.01
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-62 131.36
Total Aufwendungen	-742 009.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 655 382.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	18 046 367.61
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 191 829.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 121 035.84
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 544 812.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 188 690.63
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	14 844 072.92
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	27 855 352.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	798 347.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 661 068.53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	30 314 768.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	45 158 841.34

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	303 186 515.64
Rücknahmen	-115 277 235.24
Total Rücknahmen	-115 277 235.24
Ausbezahlte Dividende	-879 903.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 655 382.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 188 690.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	30 314 768.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	45 158 841.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	232 188 217.86

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	AA (EUR)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	134 245.2720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-92 817.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 428.2720
Klasse	AD-T2 (EUR)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	415 049.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-410 000.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 049.0000
Klasse	BA (EUR)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 776.8170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 365.7100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 411.1070
Klasse	CA (CHF)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	135 352.5520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 508.3540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	126 844.1980
Klasse	DA (CHF)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 266.6160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 449.7230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	64 816.8930
Klasse	YA (CHF)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	625 175.5060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-106 049.7180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	519 125.7880

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
AD-T2 (EUR)	1.3.2019	6.3.2019	EUR	2.12

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

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	FORTIVE CORP 5% MANDRY CONV PRF SER A	2 600.00	2 253 163.47	0.97
Total Vereinigte Staaten			2 253 163.47	0.97

Total Vorzugsaktien

2 253 163.47 **0.97**

Wandelanleihen, fester Zins

CHF

CHF	IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	1 400 000.00	1 411 755.56	0.61
CHF	SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	1 620 000.00	1 734 799.50	0.75
Total CHF			3 146 555.06	1.36

EUR

EUR	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	3 200 000.00	0.32	0.00
EUR	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	900 000.00	1 178 874.00	0.51
EUR	CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	1 700 000.00	1 617 550.00	0.70
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	900 000.00	945 540.00	0.41
EUR	EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	1 500 000.00	1 259 775.00	0.54
EUR	NEOEN SA-REG-S 1.87500% 19-07.10.24	35 705.00	1 274 338.60	0.55
EUR	OUTOKUMPU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	1 100 000.00	1 101 826.00	0.47
EUR	SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	1 000 000.00	1 129 750.00	0.49
EUR	VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	1 900 000.00	1 634 000.00	0.70
Total EUR			10 141 653.92	4.37

GBP

GBP	BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	1 900 000.00	2 293 688.08	0.99
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	2 200 000.00	1 782 864.48	0.77
GBP	PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	800 000.00	1 085 433.46	0.47
GBP	REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	1 600 000.00	1 876 313.35	0.81
Total GBP			7 038 299.37	3.04

HKD

HKD	REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	16 000 000.00	159 269.44	0.07
HKD	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	16 000 000.00	2 328 519.54	1.00
Total HKD			2 487 788.98	1.07

USD

USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	4 400 000.00	391.98	0.00
USD	BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	2 000 000.00	1 327 394.21	0.57
USD	DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	2 600 000.00	2 291 543.87	0.99
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	2 200 000.00	2 207 251.67	0.95
USD	EVOLVENT HEALTH INC 1.50000% 18-15.10.25	1 130 000.00	663 937.67	0.29
USD	HUBSPOT INC 0.25000% 17-01.06.22	943 000.00	1 448 027.96	0.62
USD	HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	1 000 000.00	1 054 200.45	0.45
USD	INSULET CORP 1.37500% 17-15.11.24	708 000.00	1 200 831.07	0.52
USD	LIGAND PHARMACEUTICALS INC 0.75000% 18-15.05.23	2 047 000.00	1 567 675.57	0.67
USD	MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	1 640 000.00	2 158 765.97	0.93
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25	2 600 000.00	1 837 835.19	0.79
USD	PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	1 300 000.00	1 156 971.05	0.50
USD	POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-01.07.22	799 238.76	498 411.70	0.21
USD	POLYUS FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-26.01.21	1 200 000.00	1 379 192.88	0.59
USD	SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	390 000.00	215 412.02	0.09
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 18-04.10.23	977 000.00	1 203 951.23	0.52
Total USD			20 211 794.49	8.69

Total Wandelanleihen, fester Zins

43 026 091.82 **18.53**

Wandelanleihen, Nullcoupon

EUR

EUR	AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	1 600 000.00	1 140 512.00	0.49
EUR	CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL-REG-S 0.00000% 16-09.11.21	1 000 000.00	1 074 120.00	0.46
EUR	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0.00000% 19-18.04.22	2 600 000.00	2 889 640.00	1.24
EUR	LG CHEM LTD-REG-S 0.00000% 18-16.04.21	900 000.00	896 175.00	0.39
EUR	RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	2 200 000.00	2 278 452.00	0.98
EUR	UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	1 900 000.00	2 198 680.00	0.95
EUR	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-21.04.22	1 700 000.00	1 689 936.00	0.73
Total EUR			12 167 515.00	5.24

GBP

GBP	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	1 745 000.00	2 056 939.62	0.89
Total GBP			2 056 939.62	0.89

HKD

HKD	ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	10 000 000.00	1 104 753.44	0.48
HKD	CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	19 000 000.00	2 336 360.58	1.01
HKD	HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	10 000 000.00	1 193 362.38	0.51
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 18-23.05.23	16 000 000.00	2 187 202.57	0.94
Total HKD			6 821 678.97	2.94

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY			
JPY ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	270 000 000.00	2 199 504.76	0.95
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	250 000 000.00	2 231 003.84	0.96
JPY COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 18-05.12.22	270 000 000.00	2 297 157.24	0.99
JPY DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD-REG-S 0.00000% 18-11.06.25	110 000 000.00	950 081.13	0.41
JPY IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	160 000 000.00	1 338 653.13	0.58
JPY KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	250 000 000.00	2 026 331.54	0.87
JPY LINE CORP-REG-S 0.00000% 18-19.09.25	270 000 000.00	2 236 843.77	0.96
JPY MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	120 000 000.00	1 225 569.58	0.53
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0.00000% 17-29.03.24	260 000 000.00	2 178 508.38	0.94
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	196 000 000.00	2 397 321.94	1.03
JPY TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	250 000 000.00	2 203 603.53	0.95
JPY UNICHARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	50 000 000.00	629 530.74	0.27
Total JPY		21 914 109.58	9.44

KRW			
KRW KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	1 400 000 000.00	1 319 614.85	0.57
KRW LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	3 200 000 000.00	2 410 559.70	1.04
Total KRW		3 730 174.55	1.61

USD			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	1 600 000.00	1 679 821.83	0.72
USD CERAH CAPITAL-REG-S 0.00000% 19-08.08.24	2 625 000.00	2 288 368.60	0.99
USD CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	1 000 000.00	897 550.11	0.39
USD CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	2 000 000.00	1 984 552.34	0.85
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	2 600 000.00	3 492 454.34	1.50
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 18-30.12.20	2 000 000.00	2 060 489.98	0.89
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 19-07.08.22	2 400 000.00	2 287 750.56	0.98
USD SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	2 400 000.00	2 933 024.50	1.26
USD WUXI APPTCC CO LTD-REG-S 0.00000% 19-17.09.24	1 100 000.00	1 111 632.07	0.48
Total USD		18 735 644.33	8.06

Total Wandelanleihen, Nullcoupon **65 426 062.05** **28.18**

Wandelanleihen, variabler Zins

EUR			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	2 250 000.00	1 369 687.50	0.59
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	2 750 000.00	2 210 312.50	0.95
EUR QUADIENT SAS-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	21 924.00	1 245 657.94	0.54
Total EUR		4 825 657.94	2.08

USD			
USD SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	1 400 000.00	1 185 890.43	0.51
USD YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR-50BP 15-26.03.20	1 500 000.00	1 327 109.13	0.57
Total USD		2 512 999.56	1.08

Total Wandelanleihen, variabler Zins **7 338 657.50** **3.16**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden **118 043 974.84** **50.84**

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

Wandelanleihen, fester Zins

EUR			
EUR COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	1 500 000.00	1 280 850.00	0.55
Total EUR		1 280 850.00	0.55

USD			
USD ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	561 000.00	1 169 343.90	0.50
USD ANTHEM INC 2.75000% 12-15.10.42	613 000.00	2 297 889.89	0.99
USD ATLASSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	794 000.00	1 122 422.45	0.48
USD BILIBILI INC-144A 1.37500% 19-01.04.26	1 580 000.00	1 411 274.29	0.61
USD BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 4.37500% 17-05.05.22	1 337 000.00	1 266 153.89	0.55
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	1 795 000.00	2 492 387.48	1.07
USD CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	1 394 000.00	1 310 459.35	0.56
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	2 400 000.00	2 247 554.57	0.97
USD ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	1 667 000.00	1 575 266.73	0.68
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	3 950 000.00	2 485 589.84	1.07
USD EXTRA SPACE STORAGE LP-144A 3.12500% 15-01.10.35	1 279 000.00	1 332 792.06	0.57
USD GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	1 699 000.00	1 344 875.42	0.58
USD HALOZYME THERAPEUTICS INC-144A 1.25000% 19-01.12.24	1 957 000.00	1 740 746.71	0.75
USD HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	1 198 000.00	1 090 729.64	0.47
USD IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	1 608 000.00	2 451 652.06	1.06
USD ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	1 000 000.00	441 453.90	0.19
USD IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-15.01.22	1 472 000.00	1 752 630.73	0.75
USD INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC 3.25000% 16-01.07.23	1 576 000.00	1 413 219.21	0.61
USD J2 GLOBAL INC-144A 1.75000% 19-01.11.26	2 549 000.00	2 298 459.98	0.99
USD LENDINGTREE INC 0.62500% 17-01.06.22	813 000.00	1 134 462.73	0.49
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	862 000.00	623 942.09	0.27
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	2 608 000.00	3 096 375.59	1.33
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	1 209 000.00	754 265.21	0.32
USD LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	2 153 000.00	2 017 241.12	0.87
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	2 474 000.00	4 725 395.11	2.04
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	732 000.00	3 195 673.98	1.38
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	663 000.00	903 186.15	0.39
USD NIO INC-144A 19-01.02.24	1 700 000.00	807 518.93	0.35
USD PALO ALTO NETWORKS INC 0.75000% 19-01.07.23	2 238 000.00	2 202 251.82	0.95
USD PROOFPOINT INC-144A 0.25000% 19-15.08.24	2 368 000.00	2 175 986.32	0.94
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 4.87500% 18-01.05.23	600 000.00	602 351.89	0.26
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	1 200 000.00	1 139 812.91	0.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	2 250 000.00	2 066 853.00	0.89
USD SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	547 000.00	1 336 146.79	0.58
USD SSR MINING INC-144A 2.50000% 19-01.04.39	1 100 000.00	1 261 330.07	0.54
USD TABULA RASA HEALTHCARE INC-144A-SUB 1.75000% 19-15.02.26	1 452 000.00	1 288 198.88	0.55
USD TERADYNE INC 1.25000% 16-15.12.23	1 164 000.00	2 276 773.63	0.98
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	1 400 000.00	1 160 534.52	0.50
USD VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	1 500 000.00	1 355 532.30	0.58
USD WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	2 500 000.00	2 185 685.97	0.94
USD WHITING PETROLEUM CORP 1.25000% 16-01.04.20	712 000.00	620 071.13	0.27
USD YY INC-144A 1.37500% 19-15.06.26	2 782 000.00	2 245 997.20	0.97
Total USD		70 420 489.44	30.33

Total Wandelanleihen, fester Zins **71 701 339.44** **30.88**

Wandelanleihen, Nullcoupon

JPY

JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	170 000 000.00	1 440 268.30	0.62
JPY DIGITAL GARAGE INC-REG-S 0.00000% 18-14.09.23	140 000 000.00	1 295 268.42	0.56
JPY HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24	140 000 000.00	1 150 812.86	0.50
JPY MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-07.10.22	130 000 000.00	1 217 274.49	0.52
Total JPY		5 103 624.07	2.20

USD

USD POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	3 100 000.00	2 847 995.55	1.23
USD SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	1 239 000.00	2 325 191.84	1.00
Total USD		5 173 187.39	2.23

Total Wandelanleihen, Nullcoupon **10 276 811.46** **4.43**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **81 978 150.90** **35.31**

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

Wandelanleihen, fester Zins

HKD

HKD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 4.25000% 18-14.02.23	21 000 000.00	2 176 521.48	0.94
Total HKD		2 176 521.48	0.94

USD

USD BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	2 000 000.00	1 769 710.46	0.76
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	3 000 000.00	2 798 939.87	1.21
USD IQIYI INC 3.75000% 18-01.12.23	2 150 000.00	2 110 581.74	0.91
USD MEDICINES CO 3.50000% 18-15.01.24	700 000.00	2 125 237.42	0.91
USD SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	1 280 000.00	2 413 355.90	1.04
USD SEACOR HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.05.30	1 451 000.00	1 170 704.28	0.50
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-15.01.20	3 739 000.00	70 782.85	0.03
Total USD		12 459 312.52	5.36

Total Wandelanleihen, fester Zins **14 635 834.00** **6.30**

Wandelanleihen, Nullcoupon

USD

USD WIX.COM LTD 0.00000% 19-01.07.23	1 335 000.00	1 357 121.16	0.58
Total USD		1 357 121.16	0.58

Total Wandelanleihen, Nullcoupon **1 357 121.16** **0.58**

Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden **15 992 955.16** **6.88**

Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wandelanleihen, fester Zins

USD

USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC-144A 1.50000% 19-15.06.26	1 112 000.00	1 183 286.88	0.51
Total USD		1 183 286.88	0.51

Total Wandelanleihen, fester Zins **1 183 286.88** **0.51**

Total Neuemittelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente **1 183 286.88** **0.51**

Total des Wertpapierbestandes **217 198 367.78** **93.54**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR 104 008 530.00	USD 115 000 000.00	17.1.2020	1 654 688.26	0.71
EUR 15 641 501.44	HKD 136 000 000.00	21.2.2020	147 510.89	0.06
USD 6 000 000.00	EUR 5 424 000.00	17.1.2020	-83 799.56	-0.04
SEK 14 500 000.00	EUR 1 358 524.00	21.2.2020	20 422.48	0.01
HKD 25 000 000.00	EUR 2 882 365.03	21.2.2020	-34 205.00	0.00
EUR 4 951 398.36	CHF 5 400 000.00	20.3.2020	-19 607.92	-0.01
EUR 1 829 160.48	CAD 2 700 000.00	20.3.2020	-17 219.65	-0.01
EUR 613 162.14	AUD 1 000 000.00	20.3.2020	-11 203.69	0.00

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	8 746 100.01	GBP	7 400 000.00	20.3.2020	36 719.58	0.02
NOK	6 400 000.00	EUR	626 131.50	20.3.2020	19 688.09	0.01
EUR	645 230.67	MYR	3 000 000.00	20.3.2020	-5 725.85	0.00
EUR	3 423 433.02	KRW	4 500 000 000.00	20.3.2020	-38 232.59	-0.02
EUR	1 254 535.26	USD	1 400 000.00	17.1.2020	8 488.49	0.00
CHF	232 303 300.00	EUR	212 996 254.51	17.1.2020	739 313.79	0.32
NOK	5 000 000.00	EUR	495 420.29	20.3.2020	9 126.26	0.00
EUR	26 021 318.27	JPY	3 170 000 000.00	17.1.2020	37 399.71	0.02
EUR	35 735 428.86	USD	39 900 000.00	21.2.2020	300 973.36	0.13
EUR	764 904.23	SEK	8 000 000.00	21.2.2020	4 106.17	0.00
CHF	2 043 300.00	EUR	1 872 931.59	17.1.2020	7 049.83	0.00
EUR	313 836.33	USD	350 000.00	17.1.2020	2 324.64	0.00
EUR	897 582.27	USD	1 000 000.00	17.1.2020	7 548.86	0.00
EUR	1 293 576.93	USD	1 450 000.00	17.1.2020	3 028.49	0.00
CHF	2 469 900.00	EUR	2 272 474.25	17.1.2020	9.53	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					2 788 404.17	1.20

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	11 548 348.11	4.97
Andere Aktiva und Passiva	653 097.80	0.29
Total des Nettovermögens	232 188 217.86	100.00

UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		82 747 364.07	63 468 279.15	62 665 442.13
Klasse AA	LU0154869704			
Anteile im Umlauf		3 261.2180	3 266.7040	3 266.7040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		307.10	256.39	285.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		307.10	256.39	285.27
Klasse AD-T2	LU0154876311			
Anteile im Umlauf		306 393.0630	301 982.5840	289 632.2180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		144.38	123.39	141.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		144.38	123.39	141.79
Klasse BA	LU0154870629			
Anteile im Umlauf		107 900.0000	88 070.0000	64 970.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		347.62	288.05	318.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		347.62	288.05	318.08

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 tendierten die europäischen Märkte aufwärts. Für die weltweiten Aktienmärkte war 2019 ein gutes Jahr, das viele Märkte mit einer positiven Note beendeten. Dieses Jahr war erneut von einer Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China, einer Konjunkturverlangsamung in China und politischen Unsicherheiten wie dem Brexit geprägt. In der ersten Hälfte des Jahres kam es an den Märkten zu einer extremen «Flucht in sichere Anlagen», auf die später im September und Oktober eine kräftige Erholung von Substanzwerten folgte, da die Bewertungslücke zwischen Wachstums- und Substanzbereichen extreme Niveaus erreicht hatte. In Europa wurde das Wachstum vom Dienstleistungssektor und vom Binnenkonsum getragen und die Marktlage blieb robust. In vielen Ländern wurde die Binnennachfrage auch durch eine expansivere Fiskalpolitik und günstigere Finanzierungsbedingungen unterstützt, und wir rechnen mit einer moderaten Erholung in der Region im Jahr 2020.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Dies war hauptsächlich unseren Positionen in den Bereichen IT, Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen zu verdanken. Technologieunternehmen wie Spectris, SAP und Sage leisteten mit die grössten Performancebeiträge und kletterten im Jahr 2019 auf neue Rekordwerte. Damit zählten sie zu den ersten Gruppen, welche die Verluste des Vorjahres hinter sich liessen. Konsumgüteraktien wie Faurecia, British American Tobacco und Tesco profitierten von der positiven Marktdynamik und leisteten ebenfalls bedeutende Beiträge. Im Gegensatz dazu belasteten Versorger das Ergebnis im letzten Jahr am stärksten, da die Aktie von Centrica im Laufe des Jahres stark abrutschte.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	36.98
Deutschland	13.70
Frankreich	13.14
Schweiz	9.02
Niederlande	4.00
Belgien	3.90
Italien	3.67
Norwegen	3.56
Jersey	2.63
Finnland	2.56
Spanien	2.08
Österreich	1.01
Dänemark	0.88
Luxemburg	0.75
Schweden	0.55
Total	98.43

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	16.11
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	14.28
Erdöl	8.02
Telekommunikation	7.98
Versicherungen	6.19
Fahrzeuge	5.99
Detaillhandel, Warenhäuser	5.84
Nichteisenmetalle	4.03
Chemie	3.40
Tabak & alkoholische Getränke	3.20
Diverse Handelsfirmen	2.63
Gastgewerbe & Freizeit	2.31
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.25
Diverse Konsumgüter	2.05
Uhren & Schmuck	1.92
Maschinen & Apparate	1.82
Internet, Software & IT-Dienste	1.67
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.49
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.43
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.39
Immobilien	1.24
Elektronik & Halbleiter	0.81
Bergbau, Kohle & Stahl	0.75
Landwirtschaft & Fischerei	0.66
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.53
Verkehr & Transport	0.44
Total	98.43

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	75 351 500.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 095 770.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	81 447 270.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	433 101.71
Forderungen aus Zeichnungen	752 520.94
Forderungen aus Dividenden	143 619.60
Total Aktiva	82 776 513.13
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 518.10
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 068.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 562.27
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-29 149.06
Total Passiva	-29 149.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	82 747 364.07

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	324.30
Dividenden	3 079 236.03
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	79 351.63
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	67 828.46
Total Erträge	3 226 740.42
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-235 073.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 873.22
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-31 740.65
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 330.47
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 707.72
Total Aufwendungen	-288 725.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 938 014.60
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	1 618 923.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-14 495.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 604 427.36
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 542 441.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	9 705 341.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 705 341.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 247 783.40

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	63 468 279.15
Zeichnungen	22 255 477.45
Rücknahmen	-16 173 777.66
Total Mittelzufluss (-abfluss)	6 081 699.79
Ausbezahlte Dividende	-1 050 398.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 938 014.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 604 427.36
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	9 705 341.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	14 247 783.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	82 747 364.07

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	AA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 266.7040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5.4860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 261.2180
Klasse	AD-T2
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	301 982.5840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 155.7460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 745.2670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	306 393.0630
Klasse	BA
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 070.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64 300.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 470.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107 900.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Institutional Fund				
– Key Selection European Equity	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
AD-T2	1.3.2019	6.3.2019	EUR	3.56

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	24 869.00	834 603.64	1.01
Total Österreich		834 603.64	1.01
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	15 718.00	1 142 855.78	1.38
EUR EURONAV NPV	32 895.00	361 187.10	0.44
Total Belgien		1 504 042.88	1.82
Frankreich			
EUR BNP PARIBAS EUR2	51 315.00	2 710 971.45	3.28
EUR FAURECIA EUR7	30 304.00	1 455 501.12	1.76
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	29 416.00	1 187 229.76	1.43
EUR SANOFI EUR2	28 170.00	2 524 595.40	3.05
EUR THALES EUR3	12 429.00	1 149 931.08	1.39
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	58 612.00	1 841 002.92	2.23
Total Frankreich		10 869 231.73	13.14
Deutschland			
EUR COVESTRO AG NPV	22 514.00	933 205.30	1.13
EUR DWS GROUP SE NPV	35 795.00	1 134 701.50	1.37
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	11 974.00	789 805.04	0.95
EUR LANXESS AG NPV	31 413.00	1 879 125.66	2.27
EUR SAP AG ORD NPV	11 480.00	1 381 273.60	1.67
Total Deutschland		6 118 111.10	7.39
Italien			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	89 404.00	791 672.42	0.96
Total Italien		791 672.42	0.96
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	783 499.00	2 176 207.13	2.63
Total Jersey		2 176 207.13	2.63
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	31 240.00	1 042 166.40	1.26
EUR FLOW TRADERS NV EURO.10	19 805.00	426 599.70	0.51
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	82 661.00	1 842 927.00	2.23
Total Niederlande		3 311 693.10	4.00
Norwegen			
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	14 790.00	547 592.06	0.66
Total Norwegen		547 592.06	0.66
Grossbritannien			
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD GBPO.60	202 179.00	1 501 793.99	1.82
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	39 354.00	1 500 861.51	1.81
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	826 542.00	1 877 188.36	2.27
GBP HAMMERSON PLC REIT	282 423.00	1 028 926.30	1.24
GBP ITV ORD GBPO.10	947 587.00	1 688 665.46	2.04
GBP PREMIER OIL ORD GBPO.125	579 746.00	671 887.91	0.81
GBP ROYAL MAIL PLC ORD GBPO.01 (WJ)	461 458.00	1 232 435.81	1.49
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	19 630.00	673 230.04	0.81
GBP TULLOW OIL ORD GBPO.10	214 005.00	161 640.98	0.20
EUR UNILEVER EURO.16	33 127.00	1 697 096.21	2.05
Total Grossbritannien		12 033 726.57	14.54
Total Inhaberaktien		38 186 880.63	46.15
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	8 228.00	2 376 868.88	2.87
Total Schweiz		2 376 868.88	2.87
Total Weitere Aktien		2 376 868.88	2.87
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	25 665.00	1 721 094.90	2.08
Total Belgien		1 721 094.90	2.08
Dänemark			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	13 621.00	463 725.73	0.56
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	5 160.00	266 994.80	0.32
Total Dänemark		730 720.53	0.88
Finnland			
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	2 637.00	19 091.88	0.02
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	143 302.00	1 031 556.11	1.25
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	27 535.00	1 071 386.85	1.29
Total Finnland		2 122 034.84	2.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Deutschland			
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	33 557.00	1 656 709.09	2.00
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	132 227.00	1 926 547.39	2.33
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	10 166.00	439 781.16	0.53
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	4 561.00	1 199 543.00	1.45
Total Deutschland		5 222 580.64	6.31
Italien			
EUR INTESA SANPAOLO NPV	480 571.00	1 128 620.99	1.36
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	51 857.00	1 114 406.93	1.35
Total Italien		2 243 027.92	2.71
Luxemburg			
EUR TENARIS S.A. USD1	61 609.00	619 170.45	0.75
Total Luxemburg		619 170.45	0.75
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	134 729.00	2 397 156.58	2.90
Total Norwegen		2 397 156.58	2.90
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	345 334.00	1 720 799.32	2.08
Total Spanien		1 720 799.32	2.08
Schweden			
SEK SWEDBANK AB SER 'A' NPV	34 589.00	459 034.80	0.55
Total Schweden		459 034.80	0.55
Schweiz			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	41 369.00	3 497 613.59	4.23
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	22 658.00	1 585 474.23	1.92
Total Schweiz		5 083 087.82	6.15
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	67 212.00	1 723 670.00	2.08
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	1 372 096.00	2 908 942.40	3.52
GBP BP ORD USD0.25	612 458.00	3 408 769.91	4.12
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	44 537.00	1 915 344.53	2.32
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	90 364.00	1 897 225.59	2.29
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	105 896.00	296 443.42	0.36
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	105 892.00	1 810 835.98	2.19
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	30 380.00	1 614 497.20	1.95
GBP TESCO ORD GBPO.05	992 453.00	2 989 084.54	3.61
Total Grossbritannien		18 564 813.57	22.44
Total Namensaktien		40 883 521.37	49.41
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		81 447 270.88	98.43
Total des Wertpapierbestandes		81 447 270.88	98.43
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		433 101.71	0.52
Andere Aktiva und Passiva		866 991.48	1.05
Total des Nettovermögens		82 747 364.07	100.00

UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in USD		1 622 171 091.31	1 425 489 532.04	1 834 109 001.93
Klasse AA (EUR)	LU0155225690			
Anteile im Umlauf		21 396.2570	21 251.7550	21 251.8080
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		330.85	249.51	269.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		330.85	249.51	269.76
Klasse BA (EUR)	LU0155226235			
Anteile im Umlauf		104 537.1890	110 598.7200	109 558.7910
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		352.19	263.62	282.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		352.19	263.62	282.87
Klasse FA (USD)	LU0225530384			
Anteile im Umlauf		54 398.5560	63 748.3960	73 866.9340
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		26 376.51	20 093.51	22 629.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		26 376.51	20 093.51	22 629.45
Klasse XA (USD)	LU0176377546			
Anteile im Umlauf		412 284.3870	412 284.3870	412 284.3870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		334.85	255.09	287.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		334.85	255.09	287.28

¹ Siehe Erläuterung 1

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 tendierten die globalen Märkte aufwärts. Für die weltweiten Aktienmärkte war 2019 ein gutes Jahr, das viele Märkte mit einer positiven Note beendeten. Dieses Jahr war erneut von einer Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China, einer Konjunkturverlangsamung in China und politischen Unsicherheiten wie dem Brexit geprägt. In der ersten Hälfte des Jahres kam es an den Märkten zu einer extremen «Flucht in sichere Anlagen», auf die später im September und Oktober eine kräftige Erholung von Substanzwerten folgte, da die Bewertungslücke zwischen Wachstums- und Substanzbereichen extreme Niveaus erreicht hatte. Die Weltwirtschaft dürfte im Jahr 2020 wieder anziehen und dabei von einem «Phase-1-Handelsabkommen» zwischen den USA und China und geldpolitischen Lockerungsmassnahmen unterstützt werden. Ein «Phase-1-Abkommen» würde den Weltmarkt und die Unternehmensinvestitionen stärken. Dadurch könnte sich die Wirtschaftsaktivität unseres Erachtens weltweit verbessern, sodass die Gesamtwirtschaft erneut Aufschwung erhalten würde.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Die gute Performance war hauptsächlich den bedeutenden Beiträgen der Positionen in den Sektoren IT, Grundstoffe und Industrie zu verdanken. Technologieunternehmen wie Universal Display, Western Digital und NXP Semiconductors leisteten mit die grössten Performancebeiträge und kletterten im Jahr 2019 auf neue Rekordwerte. Damit zählten sie zu den ersten Gruppen, welche die Verluste des Vorjahres hinter sich liessen. Grundstoff- und Industriewerte trugen ebenfalls zu der positiven Entwicklung bei, wobei Lanxess und Gardner Denver in Führung lagen. Im Gegensatz dazu belasteten Versorger das Ergebnis im letzten Jahr am stärksten, da die Aktie von Centrica im Laufe des Jahres stark abrutschte.

Die bedeutendste Entwicklung seit dem Jahresende war der Ausbruch des Coronavirus Covid-19, der zunächst in China auftrat, aber mittlerweile die meisten Kontinente erfasst hat. Derzeit lässt sich nicht abschätzen, wie dieses neu entstehende Risiko die Unternehmen in unserem Portfolio genau beeinflussen wird. Doch die Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft nimmt zu. An den Finanzmärkten ist es in den letzten Wochen zu bedeutenden Korrekturen gekommen. Der Verwaltungsrat und die Manager behalten die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Virusausbreitung aufmerksam im Auge und beobachten die möglichen wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in unserem Portfolio.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	51.16
Japan	11.22
Grossbritannien	8.77
Irland	6.13
Deutschland	3.72
Niederlande	3.53
Schweiz	1.85
Spanien	1.61
Dänemark	1.59
Hongkong	1.56
Kanada	1.21
Finnland	1.19
Italien	1.17
Österreich	1.03
Belgien	1.00
Norwegen	0.95
Luxemburg	0.50
Total	98.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	14.12
Banken & Kreditinstitute	10.87
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.96
Anlagefonds	5.58
Elektronik & Halbleiter	5.40
Detailhandel, Warenhäuser	4.82
Maschinen & Apparate	4.70
Versicherungen	4.66
Erdöl	3.06
Fahrzeuge	2.72
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.70
Biotechnologie	2.67
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.44
Verkehr & Transport	2.02
Gesundheits- & Sozialwesen	1.89
Tabak & alkoholische Getränke	1.34
Diverse Investitionsgüter	1.17
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.05
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.04
Diverse Konsumgüter	1.03
Gummi & Reifen	0.97
Uhren & Schmuck	0.96
Chemie	0.94
Immobilien	0.93
Telekommunikation	0.91
Nichteisenmetalle	0.91
Umwelt & Recycling	0.81
Computer & Netzwerkausrüster	0.81
Diverse Handelsfirmen	0.79
Diverse Dienstleistungen	0.52
Total	98.19

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.12.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 286 087 098.65
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	306 799 039.48
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 592 886 138.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 052 108.30
Andere liquide Mittel (Margins)	3 785 170.90
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	15 791 103.06
Forderungen aus Dividenden	1 530 651.55
Sonstige Forderungen	12 044.43
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	393 587.50
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-26 172.20
Total Aktiva	1 625 424 631.67
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 050 471.51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 786.52
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 714.70
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 352.33
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-143 215.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-191 282.33
Total Passiva	-3 253 540.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 622 171 091.31

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.1.2019-31.12.2019
Zinsertrag auf liquide Mittel	212 090.40
Dividenden	25 433 655.20
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 12)	792 841.92
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	100 997.25
Total Erträge	26 539 584.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-82 515.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-153 896.21
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 12)	-317 136.77
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-169 530.77
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 228.14
Total Aufwendungen	-738 307.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 801 277.11
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	91 000 318.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	11 601 321.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 538 914.42
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 486 952.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	106 627 506.30
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	132 428 783.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	286 863 815.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 166 907.50
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 857 093.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	285 173 628.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	417 602 411.94

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.1.2019-31.12.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 425 489 532.04
Zeichnungen	22 640 735.17
Rücknahmen	-243 561 587.84
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-220 920 852.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	25 801 277.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	106 627 506.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	285 173 628.53
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	417 602 411.94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 622 171 091.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-31.12.2019
Klasse	AA (EUR)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 251.7550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	151.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6.4980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 396.2570
Klasse	BA (EUR)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 598.7200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	412.7130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 474.2440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 537.1890
Klasse	FA (USD)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 748.3960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	978.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 327.8400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 398.5560
Klasse	XA (USD)
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	412 284.3870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	412 284.3870

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	442 581.00	16 672 513.11	1.03
Total Österreich		16 672 513.11	1.03
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	57 485.00	12 793 154.20	0.79
Total Dänemark		12 793 154.20	0.79
Deutschland			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	121 010.00	15 656 195.15	0.96
EUR LANXESS AG NPV	225 978.00	15 173 959.44	0.94
Total Deutschland		30 830 154.59	1.90
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 404 700.00	25 245 060.19	1.56
Total Hongkong		25 245 060.19	1.56
Italien			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	1 905 570.00	18 940 865.59	1.17
Total Italien		18 940 865.59	1.17
Japan			
JPY KAO CORP NPV	92 200.00	7 656 820.77	0.47
JPY MINEBEA MITSUMI INC	634 900.00	13 302 666.62	0.82
JPY NABTESCO CORP NPV	413 600.00	12 426 077.71	0.77
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	120 600.00	8 489 440.96	0.52
Total Japan		41 875 006.06	2.58
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	425 774.00	15 943 788.67	0.98
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	547 079.00	13 691 274.28	0.85
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	104 977.00	13 359 373.02	0.82
Total Niederlande		42 994 435.97	2.65
Grossbritannien			
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD GBP0.60	2 294 590.00	19 132 237.50	1.18
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	509 178.00	21 797 551.84	1.35
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	198 500.00	14 972 855.00	0.92
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 210 638.00	21 934 784.75	1.35
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	324 293.00	12 484 383.83	0.77
Total Grossbritannien		90 321 812.92	5.57
Vereinigte Staaten			
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	64 457.00	13 110 553.80	0.81
USD BIO RAD LABS INC CL A	42 485.00	15 720 724.55	0.97
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	223 532.00	4 024 693.66	0.25
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	409 367.00	15 015 581.56	0.92
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	146 635.00	12 804 168.20	0.79
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	696 174.00	9 266 075.94	0.57
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	229 584.00	33 489 418.08	2.06
USD MADISON SQUARE GAR CLASS A USD0.01	52 443.00	15 428 206.17	0.95
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	134 907.00	15 029 988.87	0.93
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	45 201.00	5 824 600.86	0.36
USD MSA SAFETY INC COM NPV	98 466.00	12 442 163.76	0.77
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	73 749.00	10 079 275.83	0.62
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	110 629.00	13 544 308.47	0.83
USD THOR INDS INC COM	138 815.00	10 312 566.35	0.63
Total Vereinigte Staaten		186 092 326.10	11.46
Total Inhaberaktien		465 765 328.73	28.71
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	160 964.00	16 658 888.70	1.03
Total Deutschland		16 658 888.70	1.03
Total Vorzugsaktien		16 658 888.70	1.03
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	216 332.00	16 284 358.85	1.00
Total Belgien		16 284 358.85	1.00
Kanada			
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	606 470.00	19 642 753.03	1.21
Total Kanada		19 642 753.03	1.21
Dänemark			
DKK H.LJUNDBECK A/S DKK5	337 586.00	12 900 988.20	0.80
Total Dänemark		12 900 988.20	0.80
Finnland			
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	443 433.00	19 367 590.34	1.19
Total Finnland		19 367 590.34	1.19

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Deutschland			
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	230 451.00	12 771 093.18	0.79
Total Deutschland		12 771 093.18	0.79
Irland			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	136 500.00	16 999 710.00	1.05
Total Irland		16 999 710.00	1.05
Japan			
JPY ITOCHU CORP NPV	546 900.00	12 754 709.41	0.79
JPY NINTENDO CO LTD NPV	43 500.00	17 600 137.96	1.08
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	584 400.00	14 825 772.20	0.91
JPY ORIX CORP NPV	1 038 300.00	17 302 611.40	1.07
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	334 400.00	14 634 519.39	0.90
JPY SONY CORP NPV	432 300.00	29 440 554.76	1.82
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	547 200.00	21 812 471.97	1.34
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	135 800.00	11 797 449.23	0.73
Total Japan		140 168 226.32	8.64
Niederlande			
EUR PROSUS N.V. EURO.05	191 027.00	14 265 882.03	0.88
Total Niederlande		14 265 882.03	0.88
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	768 731.00	15 353 099.40	0.95
Total Norwegen		15 353 099.40	0.95
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	2 238 462.00	12 520 652.53	0.77
Total Spanien		12 520 652.53	0.77
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	254 563.00	14 406 002.37	0.89
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	198 464.00	15 588 549.43	0.96
Total Schweiz		29 994 551.80	1.85
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	514 833.00	14 820 403.61	0.91
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	510 038.00	16 310 742.37	1.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	884 533.00	20 846 056.78	1.28
Total Grossbritannien		51 977 202.76	3.20
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	28 756.00	9 484 016.36	0.58
USD AGCO CORP COM USD0.01	195 266.00	15 084 298.50	0.93
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	20 130.00	37 197 019.20	2.29
USD AMERIPRISE FINL INC COM	85 302.00	14 209 607.16	0.88
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	759 759.00	26 758 711.98	1.65
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	536 168.00	24 111 474.96	1.49
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	358 660.00	20 974 436.80	1.29
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	505 552.00	14 888 506.40	0.92
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	143 691.00	29 492 577.75	1.82
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	104 829.00	14 580 665.61	0.90
USD GODDADDY INC COM CL A USD0.001	110 845.00	7 528 592.40	0.46
USD HESS CORPORATION COM USD1	218 652.00	14 608 140.12	0.90
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	94 136.00	15 924 987.12	0.98
USD LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	301 936.00	14 514 063.52	0.90
USD LKQ CORP COM	591 049.00	21 100 449.30	1.30
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	105 628.00	31 539 464.52	1.94
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	275 028.00	14 791 005.84	0.92
USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125	302 371.00	47 683 906.70	2.94
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	139 158.00	18 978 368.04	1.17
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	613 339.00	33 782 712.12	2.08
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	72 797.00	16 834 306.25	1.04
USD PLAINS GP HLDGS LP LTD PARTNER INT CL A NEW IN	686 588.00	13 010 842.60	0.80
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	101 445.00	15 111 247.20	0.93
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	231 732.00	16 888 628.16	1.04
USD STERICYCLE INC COM	207 105.00	13 215 370.05	0.81
USD SYNCHRONY FINANCA COM USD0.001	501 044.00	18 042 594.44	1.11
USD TIX COS INC COM USD1	447 319.00	27 313 298.14	1.68
USD TWITTER INC COM USD0.000005	354 990.00	11 377 429.50	0.70
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	53 249.00	15 654 141.02	0.97
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	137 861.00	19 938 836.43	1.23
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	676 357.00	36 388 006.60	2.24
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	206 045.00	13 077 676.15	0.81
Total Vereinigte Staaten		644 085 380.94	39.70
Total Namensaktien		1 006 331 489.38	62.03
Depository Receipts			
Spanien			
USD GRIFOLS SA SPON ADR EA REPR 1 ORD	587 700.00	13 687 533.00	0.84
Total Spanien		13 687 533.00	0.84
Total Depository Receipts		13 687 533.00	0.84
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 502 443 239.81	92.61

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

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

Investment Fonds, open end

Irland				
EUR	UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-I-B-CAP	3 483.23	644 000.34	0.04
EUR	UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-U-B-CAP	600.56	81 720 497.98	5.04
Total Irland			82 364 498.32	5.08
Luxemburg				
USD	UBS-ETF MSCI WORLD-A	34 000.00	8 078 400.00	0.50
Total Luxemburg			8 078 400.00	0.50
Total Investment Fonds, open end			90 442 898.32	5.58
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			90 442 898.32	5.58
Total des Wertpapierbestandes			1 592 886 138.13	98.19

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD	MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.03.20	925.00	393 587.50	0.02
Total Finanzterminkontrakte auf Indizes			393 587.50	0.02
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			393 587.50	0.02
Total Derivative Instrumente			393 587.50	0.02

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

USD	5 136 364.06	JPY	561 000 000.00	6.1.2020	-26 172.20	0.00	
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						-26 172.20	0.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					14 837 279.20	0.91	
Andere Aktiva und Passiva					14 080 258.68	0.88	
Total des Nettovermögens					1 622 171 091.31	100.00	

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Nettoinventarwerte sowie Ausgabe- und Rücknahmepreise je Anteil der Klassen jedes Subfonds werden in der Abrechnungswährung des Subfonds oder der Anteilklasse ausgedrückt und an jedem Bankgeschäftstag mittels Division des gesamten Nettovermögens des Subfonds, der die Anteilklasse angehört, durch die Anzahl der in dieser Anteilklasse des Subfonds sich im Umlauf befindlichen Anteile berechnet.

Es kann jedoch auch an Tagen, an welchen gemäss vorhergehendem Abschnitt keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, der Nettoinventarwert eines Anteils berechnet werden. Ein solcher Nettoinventarwert kann veröffentlicht werden, darf aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

Der Anteil einer Anteilklasse an dem gesamten Nettoinventarwert des Subfonds ergibt sich aus dem Verhältnis der in dieser Anteilklasse sich im Umlauf befindlichen Anteile und der Gesamtanzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile des Subfonds. Dieser prozentuale Anteil ändert sich durch Ausschüttungen sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wie folgt:

- Bei jeder Ausschüttung zu Gunsten von Anteilen der folgenden Klassen «AD-T2» werden Nettoinventarwert und die Ausgabe- sowie Rücknahmepreise für Anteile dieser Klassen um den Betrag der Ausschüttung verringert (dadurch verringert sich der Anteil der jeweiligen Klasse am Nettoinventarwert). Der Nettoinventarwert der anderen Anteilklassen bleibt jedoch identisch (dadurch steigt der Anteil dieser Klassen am Nettoinventarwert).
- Bei der Ausgabe oder der Rücknahme von Anteilen steigt oder verringert sich der Nettoinventarwert der betroffenen Klasse um den erhaltenen oder ausbezahlten Betrag.

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds erhöht

bzw. reduziert werden (Single Swing Pricing, «SSP»). Die maximale Anpassung beträgt 2% des Nettoinventarwerts. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Fonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Anteile des betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwerts würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird. Wenn der Verwaltungsrat über die Einführung des SSP entscheidet, hat er festzulegen, welche Subfonds davon betroffen sind. Für Subfonds für die SSP eingeführt wird, fallen keine Transaktionskosten an und umgekehrt.

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

- Sämtliche Barmittel oder -einlagen, Wechsel, Sichtwechsel und Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen, erklärte oder aufgelaufene, aber noch nicht erhaltene Zinsen werden zu ihrem vollem Nennwert bewertet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt werden. In diesem Fall können diese Vermögenswerte mit einem Abschlag bewertet werden, der für angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- An einer amtlichen Börse notierte Wertpapiere, Derivate und sonstige Anlagen werden zum letzten bekannten Börsenkurs bewertet. Ist dasselbe Wertpapier oder Derivat oder dieselbe sonstige Anlage an mehreren Börsen notiert, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlage darstellt.

- Bei Wertpapieren, Derivaten und sonstigen Anlagen, die an der Börse nur in geringem Umfang, jedoch von Wertpapierhändlern an einem Sekundärmarkt mit marktüblichen Kursfeststellungsverfahren gehandelt werden, kann die Verwaltungsgesellschaft die Kurse auf diesem Sekundärmarkt als Grundlage für die Bewertung dieser Wertpapiere und sonstigen Anlagen verwenden. Wertpapiere, Derivate und sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, jedoch an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, der anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist und über eine angemessene und ordnungsgemässe Funktionsweise verfügt, werden zu dem letzten verfügbaren Kurs an diesem Markt bewertet.
 - Wertpapiere und sonstige Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind bzw. nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden und für die kein zuverlässiger und angemessener Kurs verfügbar ist, werden von der Verwaltungsgesellschaft nach anderen, von ihr in gutem Glauben gewählten Grundsätzen auf der Basis des wahrscheinlichen Verkaufspreises bewertet.
 - Anteile oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile oder Aktien anderer OGAW und/oder OGA können auf der Grundlage eines Schätzwertes bewertet werden, der von einem zuverlässigen Kursanbieter bereitgestellt wird, der vom Anlageverwalter oder Anlageberater des Zielfonds unabhängig ist (Preisschätzung).
 - Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt unter Bezugnahme auf unabhängige Informationsquellen für Kursdaten. Falls bei einem Derivat nur eine einzige unabhängige Quelle für Kursdaten verfügbar ist, wird die Plausibilität des ermittelten Bewertungspreises anhand von Berechnungsmethoden, die von der Verwaltungsgesellschaft und den Wirtschaftsprüfern anerkannt sind, auf der Grundlage des Marktwerts des Basisinstruments überprüft, das dem Derivat zugrunde liegt.
 - Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und sonstige Anlagen, welche nicht auf die Referenzrechnungswährung des betreffenden Subfonds lauten und nicht durch Währungstransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs (Mittelwert aus Geld- und Briefkurs) bewertet, der in Luxemburg oder, falls nicht verfügbar, an dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist.
 - Der Wert von Swap-Geschäften wird von einem externen Dienstleister berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem weiteren externen Dienstleister zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem Barwert aller Cashflows, d. h. sowohl der Zu- als auch der Abflüsse. In einigen bestimmten Fällen können interne Berechnungen verwendet werden, die auf Modellen und Marktdaten von Bloomberg und/oder auf Bewertungen durch Broker beruhen. Die Bewertungsmethoden sind abhängig vom jeweiligen Wertpapier und werden gemäss der geltenden Globalen Bewertungsrichtlinien von UBS ermittelt.
 - Termineinlagen und Treuhandanlagen werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
 - Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen der Öffentlichkeit zugänglichen regulierten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der entsprechenden Zinskurven bewertet. Die Bewertung auf der Grundlage der Zinskurven bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Kreditspread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der auf diese Weise berechnete Zinssatz wird unter Addierung eines Kreditspreads, welcher die Bonität des zugrunde liegenden Emittenten wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Kreditspread wird bei einer signifikanten Änderung der Bonität des Emittenten angepasst.
- Bei aussergewöhnlichen Umständen können zusätzliche Bewertungen, die Einfluss auf die Preise der anschliessend auszugebenden bzw. zurückzunehmenden Anteile haben, innerhalb eines Tages vorgenommen werden.
- c) Bewertung der Devisentermingeschäfte*
Die nicht realisierte Werterhöhung (bzw. Wertminderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet.
- 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) Realisierter Nettogewinn (bzw. -verlust) aus Wertpapierverkäufen*
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierte Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.
- f) Swaps*
Der Fonds 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 «Veränderung in nicht realisierten Gewinne (Verlusten) auf Swaps» ausgewiesen.

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

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

g) Umrechnung der Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, 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 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, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, wird zu der am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Transaktionstag folgenden Bankarbeitstag gebucht.

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der Kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen Kombinierten Nettovermögenswerte und die Kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Dezember 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurs wurden für die Umrechnung der ausländischen Währungen und den Kombinierten Jahresabschlusses per 31. Dezember 2019 verwendet:

Wechselkurs	
EUR 1 = USD	1.122500

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

k) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Vom Fonds zahlbare Aufwendungen

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 Fondsvermögen, die Abwicklung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des Fonds belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungsgebühr wird erst bei Auflegung der entsprechenden Anteilklassen berechnet.

UBS (Lux) Institutional Fund	Anteilklassen	Maximale Pauschale-Verwaltungskommission p.a. ⁴⁾
– Emerging Markets Equity	AA ¹⁾ und AA-T1 ¹⁾	max. 0.85%
	BA ²⁾	max. 0.18%
	FA ³⁾ und XA ³⁾	Entfällt
	AD-T2 ¹⁾	max. 0.70%
– Euro Bonds	AA ¹⁾ und AA-T1 ¹⁾	max. 0.465%
	BA ²⁾	max. 0.065%
	FA ³⁾ und XA ³⁾	Entfällt
	AD-T2 ¹⁾	max. 0.365%
– Euro Corporate Bonds	CA ¹⁾ , AA ¹⁾ und AA-T1 ¹⁾	max. 0.615%
	DA ²⁾ und BA ²⁾	max. 0.065%
	YA ³⁾ , FA ³⁾ und XA ³⁾	Entfällt
	AD-T2 ¹⁾	max. 0.465%
– Global Convertible Bonds	AA ¹⁾ , CA ¹⁾ , CA-T1 ¹⁾ und AA-T1 ¹⁾	max. 0.665%
	BA ²⁾ und DA ²⁾	max. 0.065%
	FA ³⁾ , YA ³⁾ und XA ³⁾	Entfällt
	AD-T2 ¹⁾	max. 0.515%
– Key Selection European Equity	AA ¹⁾ und AA-T1 ¹⁾	max. 0.815%
	BA ²⁾	max. 0.065%
	FA ³⁾ und XA ³⁾	Entfällt
	AD-T2 ¹⁾	max. 0.515%
– Key Selection Global Equity	AA und AA-T1 ¹⁾	max. 0.815%
	BA	max. 0.065%
	FA ³⁾ und XA ³⁾	Entfällt
	AD-T2 ¹⁾	max. 0.565%

¹⁾ Für diese Anteilklasse werden die Portfolioverwaltungs- und Vertriebsgebühren auf Ebene des Subfonds zusätzlich zu den Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen auf Basis des durchschnittlichen Nettovermögens der Klasse AA berechnet. Sie sind monatlich zur Zahlung fällig.

²⁾ Für diese Anteilklasse werden die Portfolioverwaltungs- und Vertriebsgebühren ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene des Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter berechnet. Anteile der Klasse BA werden nur mit Betriebs- und Verwaltungsaufwendungen belastet. Entzieht ein Anteilinhaber UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter sein Mandat, so wird dem Anteilinhaber der Nettoinventarwert der Anteile zurückerstattet.

³⁾ Für diese Anteilklassen werden die Portfolioverwaltungs-, Verwahrstelle-, Verwaltungs- und Vertriebsgebühren ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene des Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter berechnet. Entzieht ein Anteilinhaber UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter sein Mandat, so wird dem Anteilinhaber der Nettoinventarwert der Anteile zurückerstattet.

⁴⁾ Berechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens des Subfonds und monatlich zahlbar.

Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungsgebühr enthalten sind die folgenden Gebühren und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Vermögen des Fonds belastet werden:

- a) sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Brokergebühren, Kommissionen, Gebühren, Steuern, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Vermögenswerte verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Vermögenswerten bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss den Abschnitten «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis» und «Bedingungen für die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen» gedeckt.
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Auflegung, Änderung, Auflösung und Verschmelzung des Fonds 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 Zusammenhang mit der Auflegung, Änderung, Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen bezahlt werden, die sie im Rahmen der Verwaltung des Fonds erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit der Auflegung, Registrierung in Vertriebsländern, Änderung, Auflösung und Verschmelzung des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen ist;
- e) Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger, einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, einschliesslich von ihr erhobene Gebühren, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten externer Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum;
- j) alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolioverwalter 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 Vermögen des Fonds belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen bzw. berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

Alle Steuern, die möglicherweise auf die Erträge und das Vermögen des Fonds erhoben werden, insbesondere die «Taxe d'abonnement», werden ebenfalls vom Fonds getragen.

Betriebs- und Verwaltungskosten werden proportional zu ihrem jeweiligen Nettovermögen (oder auf gerechte und angemessene Weise, die von der Verwaltungsgesellschaft festzulegen ist) unter den Subfonds, den Anteilkategorien und Anteilklassen aufgeteilt.

Bei Anlagen in Fonds, die durch UBS AG oder ein von ihr kontrolliertes Unternehmen verwaltet werden, fallen für Anteilzeichnungen oder -rücknahmen keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren an. Die Obergrenze für die Verwaltungsgebühren der Zielfonds, in die das Vermögen der Subfonds investiert wird, beträgt höchstens 3%, worin auch etwaige Rücknahmegebühren berücksichtigt sind.

Falls Subfonds in Fonds investieren, die ihre Gebühren teilweise oder insgesamt zurückerstatten, werden diese Zahlungen vollständig dem Vermögen des jeweiligen Subfonds gutgeschrieben.

Angaben zu den laufenden Kosten des Subfonds können den KIIDs entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Rechtsprechung. In Übereinstimmung mit der zurzeit geltenden Gesetzgebung im Grossherzogtum Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Kapitalertrag- oder Vermögenssteuer. Der Fonds unterliegt im Grossherzogtum Luxemburg jedoch einer so genannten Abonnementsteuer («Taxe d'abonnement») von jährlich 0.01% des gesamten Nettovermögens, die zum Quartalsende fällig ist. Diese Steuer wird auf das Nettovermögen des jeweiligen Subfonds am Quartalsende berechnet.

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Single Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

In Übereinstimmung mit Artikel 10 des Verwaltungsreglements wird die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung entscheiden, ob und in welchem Umfang Gewinne durch die jeweiligen Subfonds ausgeschüttet werden. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das gesetzlich vorgeschriebene Mindestvermögen des Fonds fällt. Falls eine Ausschüttung vorgenommen wird, erfolgt die Zahlung spätestens innerhalb von vier Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, Zwischendividenden auszuschütten und die Auszahlung von Gewinnausschüttungen auszusetzen.

Gewinnausschüttungen werden nach Vorlage der entsprechenden Kupons vorgenommen. Die Zahlungsmethode wird durch die Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Dezember 2019 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

UBS (Lux) Institutional Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Euro Bonds	- EUR	21 749 100.00 EUR

UBS (Lux) Institutional Fund	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Key Selection Global Equity	64 056 250.00 USD	- USD

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten auf Anleihen oder Indizes (falls vorhanden) werden auf der Grundlage des Marktwerts der Finanzterminkontrakte berechnet (Anzahl der Kontrakte* Kontraktgrösse* Marktpreis der Finanzterminkontrakte).

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Institutional Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Equity AA	0.87%
– Emerging Markets Equity BA	0.20%
– Emerging Markets Equity FA	0.02%
– Emerging Markets Equity XA	0.03%
– Euro Bonds AA	0.49%
– Euro Bonds AD-T2	0.39%
– Euro Bonds BA	0.09%
– Euro Bonds XA	0.02%
– Euro Corporate Bonds AA	0.64%
– Euro Corporate Bonds BA	0.09%
– Euro Corporate Bonds XA	0.02%
– Global Convertible Bonds AA (EUR)	0.68%
– Global Convertible Bonds AD-T2 (EUR)	0.53%
– Global Convertible Bonds BA (EUR)	0.09%
– Global Convertible Bonds CA (CHF)	0.69%
– Global Convertible Bonds DA (CHF)	0.09%
– Global Convertible Bonds YA (CHF)	0.02%
– Key Selection European Equity AA	0.84%
– Key Selection European Equity AD-T2	0.54%
– Key Selection European Equity BA	0.09%
– Key Selection Global Equity AA (EUR)	0.84%
– Key Selection Global Equity BA (EUR)	0.09%
– Key Selection Global Equity FA (USD)	0.02%
– Key Selection Global Equity XA (USD)	0.02%

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

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

Erläuterung 8 – Transaktionskosten

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

Für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Institutional Fund	Transaktionskosten
– Emerging Markets Equity	303 085.87 USD
– Euro Bonds	2 635.80 EUR
– Euro Corporate Bonds	23.00 EUR
– Global Convertible Bonds	1 938.13 EUR
– Key Selection European Equity	93 279.80 EUR
– Key Selection Global Equity	681 188.17 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

einzelnen ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 9 – Wichtiges Ereignis während der Berichtsperiode

Das Schweizer Asset Management Geschäft der UBS wurde mit Wirkung vom 17. Juni 2019 von UBS AG auf UBS Asset Management Switzerland AG, ein Mitglied der UBS Group, übertragen.

UBS Asset Management Switzerland AG hat von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) eine Lizenz als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erworben.

Erläuterung 10 – Nachfolgendes Ereignis

Bis zum Ende des Berichtszeitraums war der Weltgesundheitsorganisation eine begrenzte Anzahl von Fällen eines unbekanntes Virus gemeldet worden. Nach der anschließenden weltweiten Ausbreitung des Virus erklärte die Weltgesundheitsorganisation am 11. März 2020 den Ausbruch von COVID-19 zu einer Pandemie. Die Identifizierung des Virus nach dem Ende des Berichtszeitraums als neues Coronavirus und sein anschließender globaler Ausbruch werden als ein nicht berücksichtigungspflichtiges Folgeereignis betrachtet. Zum jetzigen Zeitpunkt ist es nicht möglich, die Auswirkungen dieses aufkommenden Risikos auf die Portfolios des Fonds im Einzelnen zu beurteilen, aber es besteht eine wachsende Besorgnis über die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft und als Folge dieser Unsicherheit können die in diesen Abschlüssen reflektierten Werte erheblich von dem Wert abweichen, den man bei den tatsächlichen Verkäufen dieser Anlagen erhält. Angesichts der erheblichen Korrekturen und der erhöhten Volatilität an den Finanzmärkten in den letzten Wochen könnten die Auswirkungen für den Fonds im Hinblick auf künftige Bewertungen seines Vermögens erheblich sein. Allerdings beobachten der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Portfolios und den Fonds selbst zu überwachen und zu managen.

Ausserdem gibt es keinen Hinweis darauf, dass die Annahme der Unternehmensfortführung für den Fonds unangemessen ist. Zwischen dem Ende der Berichtsperiode und dem Datum für die Genehmigung dieser Jahresabschlüsse traten keine weiteren Ereignisse ein, die eine Offenlegung oder Anpassungen der in diesen Abschlüssen ausgewiesenen Beträge erforderlich machen.

Erläuterung 11 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Das Bezirksgericht Luxemburg ist der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Es gilt das Recht des Grossherzogtums Luxemburg. In Angelegenheiten, welche die Ansprüche von Anlegern aus anderen Ländern betreffen, kann die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle jedoch wählen, sich und den Fonds der Rechtshoheit der Länder, in welchen die Anteile des Fonds gekauft und verkauft wurden, zu unterwerfen.

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Wenn jedoch Anteile an Anleger aus anderen Ländern, in welchen Fondsanteile gekauft und verkauft werden können, verkauft wurden, können die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle genehmigte Übersetzungen (d.h. von der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle genehmigt) in die betreffenden Sprachen als für sie selbst und den Fonds bindend anerkennen.

Erläuterung 12 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate*

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds		
Barclays	262 740.77 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	4 106.17 EUR	0.00 EUR
HSBC	37 399.71 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	17 627.18 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	733 587.94 EUR	0.00 EUR
State Street	54 334.33 EUR	0.00 EUR
UBS AG	1 678 608.07 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity		
JP Morgan	-26 172.20 USD	0.00 USD

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

Securities Lending

UBS (Lux) Institutional Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Dezember 2019		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Dezember 2019 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Emerging Markets Equity	17 129 008.43 USD	18 119 514.63 USD	68.79	31.21	0.00
– Euro Bonds	44 953 362.71 EUR	47 552 846.77 EUR	68.79	31.21	0.00
– Key Selection European Equity	6 615 407.86 EUR	6 997 952.04 EUR	68.79	31.21	0.00
– Key Selection Global Equity	304 441 643.09 USD	322 046 359.39 USD	68.79	31.21	0.00

Ungeprüfte Informationen

1) Gesamtengagement

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-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) Institutional Fund	Berechnungsmethode für das globale Risiko
– Emerging Markets Equity	Commitment-Ansatz
– Euro Bonds	Commitment-Ansatz
– Euro Corporate Bonds	Commitment-Ansatz
– Global Convertible Bonds	Commitment-Ansatz
– Key Selection European Equity	Commitment-Ansatz
– Key Selection Global Equity	Commitment-Ansatz

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren Ziel:

einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss.

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;

- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

und andererseits darin besteht, den Rahmen der Vergütungspolitik der UBS AG einzuhalten. Zweck der Vergütungspolitik ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll sie Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen.

Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html.

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

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über seine Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für seine identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Ungeprüfte Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

Aufgrund der Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes auf die identifizierten Mitarbeitenden werden folgende Anforderungen bezüglich der Auszahlungsprozesse für identifizierte Mitarbeitende nicht angewandt:

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellungsanforderungen;
- Sperrfristen;
- Nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Offenlegung der Vergütung

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung auf EUR 81 506, wovon EUR 4 455 auf variable Vergütungen entfielen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 45.1 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an die identifizierten Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung belief sich auf EUR 35 917, wovon EUR 2 594 auf variable Vergütungen entfielen (20 Empfänger).

Offenlegung der Vergütung von Beauftragten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von sämtlichen Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 605 486, wovon EUR 430 027 auf variable Vergütungen entfielen (14 Empfänger).

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity (in %)	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds (in %)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (in %)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (in %)
nach Land:				
– Australien	1.20	1.20	1.20	1.20
– Österreich	0.33	0.33	0.33	0.33
– Belgien	1.06	1.06	1.06	1.06
– Britische Jungferninseln	0.09	0.09	0.09	0.09
– Kanada	3.80	3.80	3.80	3.80
– Cayman-Inseln	0.08	0.08	0.08	0.08
– China	0.99	0.99	0.99	0.99
– Curaçao	0.01	0.01	0.01	0.01
– Dänemark	1.15	1.15	1.15	1.15
– Finnland	2.47	2.47	2.47	2.47
– Frankreich	9.31	9.31	9.31	9.31
– Deutschland	7.15	7.15	7.15	7.15
– Hongkong	1.16	1.16	1.16	1.16
– Japan	11.32	11.32	11.32	11.32
– Luxemburg	0.25	0.25	0.25	0.25
– Neuseeland	0.29	0.29	0.29	0.29
– Norwegen	1.34	1.34	1.34	1.34
– Singapur	1.49	1.49	1.49	1.49
– Südkorea	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranational	0.82	0.82	0.82	0.82
– Schweden	3.72	3.72	3.72	3.72
– Schweiz	8.98	8.98	8.98	8.98
– Niederlande	4.66	4.66	4.66	4.66
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	10.74	10.74	10.74	10.74
– Vereinigte Staaten	27.57	27.57	27.57	27.57
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	73.26	73.26	73.26	73.26
– Rating <= AA-	24.64	24.64	24.64	24.64
– kein Investment-Grade:	2.10	2.10	2.10	2.10
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	108 641 337.85 USD	139 217 092.68 EUR	75 513 244.38 EUR	1 534 393 654.68 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	13 139 028.39 USD	44 134 857.21 EUR	13 122 754.18 EUR	265 915 998.21 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.07%	106.07%	106.07%	106.07%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	12.09%	31.70%	17.38%	17.33%
Erträge aus Wertpapierleihe	26 428.83 USD	70 960.55 EUR	79 351.63 EUR	792 841.92 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	10 571.53 USD	28 384.22 EUR	31 740.65 EUR	317 136.77 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	15 857.30 USD	42 576.33 EUR	47 610.98 EUR	475 705.15 USD

Ungeprüfte Informationen

4) Fakten und Konditionen

Stand per 31. Dezember 2019

Alle Angaben können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden.

Legende und Erläuterungen zu den Tabellen auf den nächsten Seiten.

Pauschale Verwaltungskommission

Die Pauschale Verwaltungskommission deckt grundsätzlich alle Leistungen im Zusammenhang mit Vermögensverwaltung, Vertrieb und Fondsadministration (bestehend aus Fondsleitung, Administration und Verwahrstelle) ab, mit Ausnahme der folgenden Kosten, die den Teilvermögen zusätzlich belastet werden: TTC (Transaction and Tax Costs) und Andere Kosten.

TTC (Transaction und Tax Costs)

Geschätzte Transaktionskosten und -steuern der nicht durch Zeichnungen und Rückgaben verursachten Transaktionen. Diese Schätzung erfasst die wesentlichen Einflussfaktoren wie z.B. Geld-/ Brief-Differenz als auch Umschlagshäufigkeit des Portfolios.

Andere Kosten

Kosten, welche den Teilvermögen direkt belastet werden (z.B. Revisionskosten, Aufsichtsgebühr, Lizenzgebühren).

TER Zielfonds

Total Expense Ratio (TER) der unterliegenden Zielfonds gemäss Definition SFAMA.

Geprüfte TER

Total Expense Ratio (TER) gemäss Definition SFAMA.

Z / R - Methode

Angewendete Methode bei Zeichnungen und Rückgaben von Anteilen der Teilvermögen.

- 1) NAV
Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV (NAV = Net Asset Value = Nettoinventarwert)
- 2) VWS = Verwässerungsschutz
- Ausgabepreis = NAV plus Verwässerungsschutz
- Rücknahmepreis = NAV minus Verwässerungsschutz
- Die Differenz zum NAV (= Verwässerungsschutz) fällt immer vollumfänglich zugunsten des Teilvermögens, d. h. zugunsten der Performance für die Anleger an.
- 3) SSP (Swinging Single Pricing)
- Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV plus Swing-Faktor, falls am Handelstag Netto-Zeichnungen vorliegen
- Ausgabepreis = Rücknahmepreis = NAV minus Swing-Faktor, falls am Handelstag Netto-Rückgaben vorliegen
- Die Differenz zum NAV fällt immer vollumfänglich zugunsten des Teilvermögens, d. h. zugunsten der Performance für die Anleger an.
- Die Swing-Faktoren richten sich nach den Courtagen von Dritt-Brokern, den Steuern und Abgaben sowie den geschätzten Differenzen zwischen den Geld- und Briefkursen der Transaktionen, die Zeichnungen oder Rücknahmen nach sich ziehen. Ein mit Finanzexperten besetzter UBS-Ausschuss beobachtet den Markt laufend und nimmt nötigenfalls Anpassungen der Swing-Faktoren vor.

Z / R - Ansatz in %

Differenz zwischen Ausgabe- (= Zeichnungs-) preis resp. Rücknahmepreis zum NAV in % des NAV (Ansatz des Verwässerungsschutz resp. Swing-Faktor).

Cut-off time

Zeitpunkt des Zeichnungs- und des Rücknahmeschlusses von Anteilsscheinen.

Ungeprüfte Informationen

Forward Pricing Methode

	Forward Pricing 1 (FP 1)	Forward Pricing 2 (FP 2)
Auftragserfassung	Tag X (z.B. Montag)	Tag X (z.B. Montag)
Börsenschlusskurse	Tag X (Montag)	Tag X + 1 (Dienstag)
Preisberechnung und Abrechnung	Tag X + 1 (Dienstag)	Tag X + 2 (Dienstag)
Valuta	Tag X + 3 (Donnerstag)	Tag X + 4 (Freitag)

Klasse	ISIN	Pauschale Verwaltungs- kommission in % p.a.	Andere Kosten in % p.a.	TER Zielfonds in % p.a.	Geprüfter TER in % p.a.	TTC in % p.a.	Total- Kosten in % p.a.	Z / R - Methode	Z / R - Ansatz in Basispunkten	Cut-off time	Forward pricing method
UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity		Benchmark: MSCI EMMA Index									
AA	LU0200130796	0.8500	0.02	0.00	0.87	0.16	1.0300	SSP	24 / 25	15.00h	Forward Pricing 2
BA	LU0200131414	0.1800	0.02	0.00	0.20	0.16	0.3600	SSP	24 / 25	15.00h	Forward Pricing 2
FA	LU0225528644	0.0000	0.02	0.00	0.02	0.16	0.1800	SSP	24 / 25	15.00h	Forward Pricing 2
XA	LU0200132651	0.0000	0.03	0.00	0.03	0.16	0.1900	SSP	24 / 25	15.00h	Forward Pricing 2
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds		Benchmark: Barclays Euro Aggregate 500 Mio+ TR Index									
AA	LU0093640489	0.4650	0.03	0.00	0.49	0.08	0.5700	SSP	15 / 5	14.00h	Forward Pricing 1
AD-T2	LU0157015289	0.3650	0.03	0.00	0.39	0.08	0.4700	SSP	15 / 5	14.00h	Forward Pricing 1
BA	LU0093640562	0.0650	0.03	0.00	0.09	0.08	0.1700	SSP	15 / 5	14.00h	Forward Pricing 1
XA	LU0176375417	0.0000	0.02	0.00	0.02	0.08	0.1000	SSP	15 / 5	14.00h	Forward Pricing 1
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds		Benchmark: Barclays Euro Aggregate Corporate 500 Mio. TR Index									
AA	LU0130421521	0.6150	0.03	0.00	0.64	0.11	0.7500	SSP	31 / 10	15.00h	Forward Pricing 1
BA	LU0130422412	0.0650	0.03	0.00	0.09	0.11	0.2000	SSP	31 / 10	15.00h	Forward Pricing 1
XA	LU0176376811	0.0000	0.02	0.00	0.02	0.11	0.1300	SSP	31 / 10	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds		Benchmark: UBS Global Convertible Index – Global Vanilla hedged (EUR)									
AA (EUR)	LU0251252234	0.6650	0.02	0.00	0.68	0.21	0.8900	SSP	33 / 33	15.00h	Forward Pricing 1
AD-T2 (EUR)	LU0251255765	0.5150	0.02	0.00	0.53	0.21	0.7400	SSP	33 / 33	15.00h	Forward Pricing 1
BA (EUR)	LU0251253554	0.0650	0.03	0.00	0.09	0.21	0.3000	SSP	33 / 33	15.00h	Forward Pricing 1
CA (CHF)	LU0251472279	0.6650	0.02	0.00	0.69	0.21	0.9000	SSP	33 / 33	15.00h	Forward Pricing 1
DA (CHF)	LU0262434755	0.0650	0.03	0.00	0.09	0.21	0.3000	SSP	33 / 33	15.00h	Forward Pricing 1
YA (CHF)	LU0251487541	0.0000	0.02	0.00	0.02	0.21	0.2300	SSP	33 / 33	15.00h	Forward Pricing 1
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity		Benchmark: MSCI Europe Index									
AA	LU0154869704	0.8150	0.03	0.00	0.84	0.06	0.9000	SSP	26 / 3	14.00h	Forward Pricing 1
AD-T2	LU0154876311	0.5150	0.03	0.00	0.54	0.06	0.6000	SSP	26 / 3	14.00h	Forward Pricing 1
BA	LU0154870629	0.0650	0.03	0.00	0.09	0.06	0.1500	SSP	26 / 3	14.00h	Forward Pricing 1
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity		Benchmark: MSCI World Index									
AA (EUR)	LU0155225690	0.8150	0.03	0.00	0.84	0.06	0.9000	SSP	9 / 4	14.00h	Forward Pricing 1
BA (EUR)	LU0155226235	0.0650	0.03	0.00	0.09	0.06	0.1500	SSP	9 / 4	14.00h	Forward Pricing 1
FA (USD)	LU0225530384	0.0000	0.02	0.00	0.02	0.06	0.0800	SSP	9 / 4	14.00h	Forward Pricing 1
XA (USD)	LU0176377546	0.0000	0.02	0.00	0.02	0.06	0.0800	SSP	9 / 4	14.00h	Forward Pricing 1

Ungeprüfte Informationen

5) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 31. Dezember 2019.

UBS (Lux) Institutional Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Emerging Markets Equity	9.69%	9.99%
– Euro Bonds	27.22%	27.97%
– Key Selection European Equity	7.99%	8.13%
– Key Selection Global Equity	18.77%	19.09%

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte per Subfonds:

	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity (USD)	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (USD)
United Kingdom	1 882 220.90	4 939 699.76	726 934.02	33 453 566.55
French Republic	707 675.52	1 857 223.34	273 311.92	12 577 838.25
Japan Government Ten	601 568.22	1 578 755.39	232 332.14	10 691 945.10
Roche Holding AG	419 204.74	1 100 160.76	161 901.40	7 450 716.24
Comcast Corp	278 107.34	729 864.79	107 408.06	4 942 928.05
Federal Republic of Germany	272 396.67	714 877.71	105 202.53	4 841 429.65
Nestle SA	271 452.19	712 399.01	104 837.76	4 824 642.99
Swiss Confederation Government Bond	226 530.16	594 505.66	87 488.39	4 026 223.38
Safran SA	222 274.64	583 337.48	85 844.86	3 950 588.12
Amazon.Com Inc	206 042.65	540 738.24	79 575.89	3 662 089.49

Ungeprüfte Informationen

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds 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 12 «OTC-Derivate und Securities Lending».
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Collateral – Securities Lending «Nach Kreditrating (Anleihen)»

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity (USD)	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	32 963.58	86 509.60	12 730.89	585 876.64
3 Monate bis 1 Jahr	674 253.61	1 769 510.89	260 404.02	11 983 815.45
mehr als 1 Jahr	4 945 261.83	12 978 343.11	1 909 913.47	87 894 383.50
unbegrenzt	12 467 035.61	32 718 483.17	4 814 903.66	221 582 283.80

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	30.37%
EUR	23.50%
JPY	11.18%
GBP	10.67%
CHF	8.94%
SEK	4.48%
CAD	3.76%
HKD	1.84%
NOK	1.43%
SGD	1.43%
DKK	1.13%
AUD	0.96%
NZD	0.28%
TRY	0.02%
IDR	0.01%
ZAR	0.00%
Total	100.00%

Ungeprüfte Informationen

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity (USD)	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (USD)
bis zu 1 Tag	17 129 008.43	44 953 362.71	6 615 407.86	304 441 643.09
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity Wertpapierleihe	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds Wertpapierleihe	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity Wertpapierleihe	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	17 129 008.43 USD	44 953 362.71 EUR	6 615 407.86 EUR	304 441 643.09 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Institutional Fund	Prozentsatz
– Emerging Markets Equity	0.15%
– Euro Bonds	0.16%
– Key Selection European Equity	1.20%
– Key Selection Global Equity	0.26%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Institutional Fund	Prozentsatz
– Emerging Markets Equity	0.06%
– Euro Bonds	0.06%
– Key Selection European Equity	0.48%
– Key Selection Global Equity	0.10%

