

# Halbjahresbericht 2019

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

**R.C.S. Luxemburg N° K 344**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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





# Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik des Fonds	3	
UBS (Lux) Institutional Fund	6	
UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity	8	AA LU0200130796 BA LU0200131414 FA LU0225528644 XA LU0200132651
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds	13	AA LU0093640489 AD-T2 LU0157015289 BA LU0093640562 XA LU0176375417
UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds	18	AA LU0130421521 BA LU0130422412 XA LU0176376811
UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds	24	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	31	AA LU0154869704 AD-T2 LU0154876311 BA LU0154870629
UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity	36	AA (EUR) LU0155225690 BA (EUR) LU0155226235 FA (USD) LU0225530384 XA (USD) LU0176377546
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	42	
Weitere Angaben	48	

## 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  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Andreas Schlatter*, Mitglied  
Independent Director, Küttingen, Schweiz

*Pascal Kistler*  
Managing Director, UBS AG, Basel und Zürich

*Gilbert Schintgen*, Mitglied  
Independent Director, UBS Fund Management  
(Luxembourg) S.A., Luxemburg

## 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 AG, UBS Asset Management, Basel und 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

## Réviser 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 Anteilinhaber 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 Anteilinhaber wird jeder Subfonds als von den anderen getrennt angesehen. Das Vermögen eines Subfonds kann nur zum Ausgleich der Verbindlichkeiten des betreffenden Subfonds verwendet werden.

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann für jeden der oben genannten Subfonds mehrere Anteilklassen ausgeben. Alle derzeit bereits ausgegebenen Anteilklassen 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 Anteilklassen:

- Anteilklassen 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 Anteilinhabern steht eine jährliche Ausschüttung zu.
- Anteile der Klasse AD sind ausschüttende Anteile. Ihren Anteilinhabern 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 Anteilklasse 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 Anteilsklasse 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 Verwaltungsverglement 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 Verwaltungsverglements 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](http://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 Anteilinhabern 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.

# UBS (Lux) Institutional Fund

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 730 454 442.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	225 437 647.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 955 892 090.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	50 094 139.17
Andere liquide Mittel (Margins)	1 669 071.85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 177 440.32
Forderungen aus Zeichnungen	2 885 583.61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 822 907.30
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	474.06
Forderungen aus Dividenden	3 972 190.26
Sonstige Forderungen	25 854.07
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	747 054.62
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 073 126.90
<b>Total Aktiva</b>	<b>2 026 359 932.29</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-156 549.71
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-53.53
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 907 125.98
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 044 108.28
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-93 594.70
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-49 201.07
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-80 030.34
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-222 826.11
<b>Total Passiva</b>	<b>-7 330 663.61</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2 019 029 268.68</b>



## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	110 964.78
Zinsen auf Wertpapiere	3 852 925.05
Dividenden	16 356 401.41
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 9)	547 590.87
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	429 705.45
<b>Total Erträge</b>	<b>21 297 587.56</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-619 921.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-99 258.82
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 9)	-219 036.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-111 141.70
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-61 175.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 110 534.02</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>20 187 053.54</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	52 245 942.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 110 147.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	4 482 194.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 397 543.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 148 501.85
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>54 368 947.84</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>74 556 001.38</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	224 065 406.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	835 380.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 428 337.62
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-418 207.50
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>226 910 917.69</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>301 466 919.07</b>

# UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in USD		87 349 382.84	62 181 532.77	77 470 161.45
<b>Klasse AA</b>	<b>LU0200130796</b>			
Anteile im Umlauf		32 668.7190	32 820.7190	13 223.5150
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		180.28	160.06	191.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		180.69	160.06	191.80
<b>Klasse BA</b>	<b>LU0200131414</b>			
Anteile im Umlauf		35 301.5470	37 909.2950	36 685.0920
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		378.02	334.53	397.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		378.89	334.53	397.74
<b>Klasse FA</b>	<b>LU0225528644</b>			
Anteile im Umlauf		1 222.0000	1 646.0000	1 906.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		28 699.82	25 375.25	30 115.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		28 765.83	25 375.25	30 115.77
<b>Klasse XA</b>	<b>LU0200132651</b>			
Anteile im Umlauf		84 143.2500	7 138.9480	7 138.9480
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		392.71	347.23	412.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		393.61	347.23	412.10

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	27.71	Banken & Kreditinstitute	23.33
Südkorea	10.88	Elektronik & Halbleiter	13.21
Indien	10.30	Erdöl	9.71
Brasilien	8.34	Internet, Software & IT-Dienste	9.64
Hongkong	7.19	Diverse Dienstleistungen	6.99
Südafrika	6.91	Tabak & alkoholische Getränke	4.12
Russische Föderation (GUS)	6.24	Versicherungen	3.90
Taiwan	6.13	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.41
Indonesien	5.30	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.36
Mexiko	3.32	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.22
Polen	1.92	Telekommunikation	2.94
Ungarn	1.82	Fahrzeuge	2.79
Thailand	1.61	Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.08
Malaysia	1.49	Gesundheits- & Sozialwesen	1.81
Niederlande	1.28	Bergbau, Kohle & Stahl	1.57
<b>Total</b>	<b>100.44</b>	Chemie	1.42
		Nahrungsmittel & Softdrinks	1.30
		Immobilien	1.19
		Elektrische Geräte & Komponenten	1.13
		Verpackungsindustrie	1.07
		Baugewerbe & Baumaterial	0.94
		Energie- & Wasserversorgung	0.89
		Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.42
		<b>Total</b>	<b>100.44</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	75 376 852.09
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	12 357 834.77
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>87 734 686.86</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 473 909.71
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	7 789.55
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	17.74
Forderungen aus Dividenden	512 539.58
Sonstige Forderungen	14 135.76
<b>Total Aktiva</b>	<b>89 743 079.20</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-178 278.81
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-60.96
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 203 025.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 642.40
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 135.74
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 552.51
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-12 330.65</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-2 393 696.36</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>87 349 382.84</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 690.61
Dividenden	1 525 591.54
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 9)	10 822.10
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	109 079.44
<b>Total Erträge</b>	<b>1 648 183.69</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-36 683.05
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 422.43
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 9)	-4 328.84
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 051.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-9 462.28
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-59 947.79</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 588 235.90</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	802 088.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	496.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-44 424.26
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>758 161.02</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>2 346 396.92</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 739 493.09
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 739 493.09</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>9 085 890.01</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.1.2019-30.6.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62 181 532.77
Zeichnungen	30 280 065.41
Rücknahmen	-14 198 105.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	16 081 960.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 588 235.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	758 161.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 739 493.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 085 890.01
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>87 349 382.84</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019
<b>Klasse</b>	<b>AA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	32 820.7190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-152.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>32 668.7190</b>
<b>Klasse</b>	<b>BA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	37 909.2950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 071.4960
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 679.2440
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>35 301.5470</b>
<b>Klasse</b>	<b>FA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 646.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-429.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 222.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>XA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7 138.9480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77 004.3020
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>84 143.2500</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL ESTACIO PARTICIPAC COM NPV	62 300.00	471 397.08	0.54
BRL VALE SA COM NPV	42 990.00	581 253.65	0.67
<b>Total Brasilien</b>		<b>1 052 650.73</b>	<b>1.21</b>
<b>China</b>			
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	362 500.00	1 807 280.00	2.07
HKD CHINA VANKE CO 'H'CNY1	102 700.00	385 166.08	0.44
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1	179 673.00	1 726 543.40	1.98
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	12 649.00	1 812 182.93	2.07
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	283 500.00	3 403 814.40	3.90
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	105 400.00	4 756 997.12	5.44
<b>Total China</b>		<b>13 891 983.93</b>	<b>15.90</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	1 072 000.00	651 776.00	0.75
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	293 000.00	1 134 496.00	1.30
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	196 500.00	1 789 564.80	2.05
HKD CNOOC LTD HKD0.02	1 579 000.00	2 700 216.32	3.09
<b>Total Hongkong</b>		<b>6 276 053.12</b>	<b>7.19</b>
<b>Ungarn</b>			
HUF OTP BANK HUF100	39 790.00	1 586 353.21	1.82
<b>Total Ungarn</b>		<b>1 586 353.21</b>	<b>1.82</b>
<b>Indien</b>			
INR AXIS BANK INR2	168 639.00	1 975 344.08	2.26
INR GAIL INDIA LTD INR10	14 481.00	65 442.73	0.08
INR HCL TECHNOLOGIES INR2	81 165.00	1 251 853.49	1.43
INR HDFC BANK INR2	64 721.00	2 291 288.88	2.62
INR ITC INR1	279 599.00	1 109 241.77	1.27
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	168 094.00	1 595 891.53	1.83
INR POWER GRID CORP ORD INR10	237 473.00	711 791.15	0.81
<b>Total Indien</b>		<b>9 000 853.63</b>	<b>10.30</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BK MANDIRI IDR250	3 836 900.00	2 179 515.74	2.50
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500)	125 300.00	681 821.49	0.78
IDR P.T. ASTRA INTL IDR50	1 593 300.00	840 210.91	0.96
IDR PT BANK NEGARA IND LKD SHS(IDR7500 & IDR375)	1 420 900.00	925 306.96	1.06
<b>Total Indonesien</b>		<b>4 626 855.10</b>	<b>5.30</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	1 000 695.00	1 302 780.18	1.49
<b>Total Malaysia</b>		<b>1 302 780.18</b>	<b>1.49</b>
<b>Mexiko</b>			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	225 000.00	1 304 208.64	1.49
<b>Total Mexiko</b>		<b>1 304 208.64</b>	<b>1.49</b>
<b>Niederlande</b>			
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	29 500.00	1 121 000.00	1.28
<b>Total Niederlande</b>		<b>1 121 000.00</b>	<b>1.28</b>
<b>Polen</b>			
PLN BK PEKAO PLN1	55 803.00	1 672 952.75	1.92
<b>Total Polen</b>		<b>1 672 952.75</b>	<b>1.92</b>
<b>Südafrika</b>			
ZAR MONDI LTD NPV	41 751.00	938 455.60	1.07
GBP MONDI ORD EURO 20	16 041.00	365 435.31	0.42
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	12 290.00	2 980 296.13	3.41
ZAR SASOL NPV	38 951.00	967 363.16	1.11
ZAR STANDARD BANK GROUP 0.1	56 408.00	786 721.84	0.90
<b>Total Südafrika</b>		<b>6 038 272.04</b>	<b>6.91</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	955.00	1 085 969.76	1.24
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	94 219.00	3 835 182.05	4.39
KRW SAMSUNG ENGINEER KRW5000	66 792.00	992 060.61	1.13
KRW SK HYNIX INC KRW5000	31 738.00	1 910 354.63	2.19
KRW SK INNOVATION CO KRW5000	8 995.00	1 238 648.06	1.42
<b>Total Südkorea</b>		<b>9 062 215.11</b>	<b>10.37</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	639 000.00	4 917 046.31	5.63
<b>Total Taiwan</b>		<b>4 917 046.31</b>	<b>5.63</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>61 853 224.75</b>	<b>70.81</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
BRL PETROL BRASILEIROS PRF NPV	251 788.00	1 800 714.67	2.06
<b>Total Brasilien</b>		<b>1 800 714.67</b>	<b>2.06</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW100	13 354.00	442 376.91	0.51
<b>Total Südkorea</b>		<b>442 376.91</b>	<b>0.51</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>2 243 091.58</b>	<b>2.57</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Taiwan</b>			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	220 000.00	435 615.51	0.50
<b>Total Taiwan</b>		<b>435 615.51</b>	<b>0.50</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>435 615.51</b>	<b>0.50</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Brasilien</b>			
USD BCO BRADESCO SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	204 336.00	2 006 579.52	2.30
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR 1 PFD	173 478.00	1 634 162.76	1.87
USD VALE S.A. SPONS ADR REPR 1 COM NPV	58 700.00	788 928.00	0.90
<b>Total Brasilien</b>		<b>4 429 670.28</b>	<b>5.07</b>
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	36 044.00	6 107 655.80	6.99
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	5 050.00	1 291 638.50	1.48
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	13 900.00	1 342 462.00	1.54
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	41 400.00	1 577 340.00	1.80
<b>Total China</b>		<b>10 319 096.30</b>	<b>11.81</b>
<b>Mexiko</b>			
USD AMERICA MOVIL SAB DE C V SPON ADR L SHS	53 700.00	781 872.00	0.89
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	192 800.00	817 472.00	0.94
<b>Total Mexiko</b>		<b>1 599 344.00</b>	<b>1.83</b>
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	24 987.00	2 109 402.54	2.42
USD ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	137 648.00	901 594.40	1.03
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>3 010 996.94</b>	<b>3.45</b>
<b>Thailand</b>			
THB BANGKOK BANK THB10 (NVDR)	218 300.00	1 402 302.11	1.61
<b>Total Thailand</b>		<b>1 402 302.11</b>	<b>1.61</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>20 761 409.63</b>	<b>23.77</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>85 293 341.47</b>	<b>97.65</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Russische Föderation (GUS)</b>			
USD SBERBANK PAO	645 516.00	2 441 345.39	2.79
<b>Total Russische Föderation (GUS)</b>		<b>2 441 345.39</b>	<b>2.79</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>2 441 345.39</b>	<b>2.79</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>2 441 345.39</b>	<b>2.79</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>87 734 686.86</b>	<b>100.44</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 473 909.71</b>	<b>1.69</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-178 278.81</b>	<b>-0.20</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-1 680 934.92</b>	<b>-1.93</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>87 349 382.84</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		125 690 510.89	111 916 092.94	135 279 938.33
<b>Klasse AA</b>	<b>LU0093640489</b>			
Anteile im Umlauf		14 211.0260	21 968.8910	22 309.3930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		226.94	215.05	215.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		226.94	215.05	215.09
<b>Klasse AD-T2</b>	<b>LU0157015289</b>			
Anteile im Umlauf		309 857.1140	300 266.1930	271 571.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		114.63	110.44	112.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		114.63	110.44	112.50
<b>Klasse BA</b>	<b>LU0093640562</b>			
Anteile im Umlauf		219 743.2470	196 097.8660	303 333.6110
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		246.00	232.65	231.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		246.00	232.65	231.77
<b>Klasse XA</b>	<b>LU0176375417</b>			
Anteile im Umlauf		163 743.6030	149 580.1280	156 694.8590
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		200.87	189.91	189.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		200.87	189.91	189.07

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	21.46	Länder- & Zentralregierungen	52.64
Deutschland	14.89	Banken & Kreditinstitute	17.96
Italien	12.20	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.76
Spanien	11.00	Supranationale Organisationen	4.98
Niederlande	8.34	Energie- & Wasserversorgung	2.03
Belgien	4.93	Öffentlich-rechtliche Körperschaften	2.02
Vereinigte Staaten	4.75	Telekommunikation	1.68
Luxemburg	3.19	Tabak & alkoholische Getränke	1.14
Supranational	2.97	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.09
Grossbritannien	2.32	Erdöl	0.98
Schweden	2.17	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.86
Norwegen	1.87	Fahrzeuge	0.86
Australien	1.85	Computer & Netzwerkausrüster	0.76
Guernsey	1.45	Kantone, Bundesstaaten	0.69
Portugal	0.86	Baugewerbe & Baumaterial	0.59
Japan	0.69	Immobilien	0.57
Irland	0.62	Elektrische Geräte & Komponenten	0.45
Schweiz	0.59	Versicherungen	0.43
Mexiko	0.41	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.40
Österreich	0.33	<b>Total</b>	<b>96.89</b>
<b>Total</b>	<b>96.89</b>		

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	115 336 755.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 447 116.94
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	121 783 872.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 483 027.43
Andere liquide Mittel (Margins)	168 480.00
Forderungen aus Zeichnungen	2 819 215.31
Zinsforderungen aus Wertpapieren	997 915.61
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-171 500.00
<b>Total Aktiva</b>	<b>127 081 011.01</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 367 263.14
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 972.90
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 073.20
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 190.88
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-23 236.98
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 390 500.12</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>125 690 510.89</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Zinsen auf Wertpapiere	1 055 220.48
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 9)	35 454.22
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	10 086.14
<b>Total Erträge</b>	<b>1 100 760.84</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-86 710.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 097.22
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 9)	-14 181.69
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 598.49
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 116.23
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-119 704.15</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>981 056.69</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	108 399.42
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-812 317.30
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-703 917.88</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>277 138.81</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 389 336.66
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-47 400.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 341 936.66</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>6 619 075.47</b>



## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	111 916 092.94
Zeichnungen	14 594 397.39
Rücknahmen	-6 866 463.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	7 727 934.28
Ausbezahlte Dividende	-572 591.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	981 056.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-703 917.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 341 936.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 619 075.47
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>125 690 510.89</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>AA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 968.8910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 757.8650
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14 211.0260</b>
<b>Klasse</b>	<b>AD-T2</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	300 266.1930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 005.6820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 414.7610
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>309 857.1140</b>
<b>Klasse</b>	<b>BA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	196 097.8660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35 664.6820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 019.3010
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>219 743.2470</b>
<b>Klasse</b>	<b>XA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	149 580.1280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 970.5320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 807.0570
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>163 743.6030</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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	890 000.00	1 502 098.39	1.20
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	300 000.00	318 660.60	0.25
EUR	MEXICO, UNITED STATES OF 1.62500% 19-08.04.26	500 000.00	512 343.75	0.41
<b>Total EUR</b>			<b>2 333 102.74</b>	<b>1.86</b>

#### Total Notes, fester Zins

**2 333 102.74 1.86**

#### Notes, variabler Zins

##### EUR

EUR	CNP ASSURANCES-SUB 6.000%/VAR 10-14.09.40	500 000.00	535 625.00	0.42
EUR	NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	300 000.00	310 493.40	0.25
<b>Total EUR</b>			<b>846 118.40</b>	<b>0.67</b>

#### Total Notes, variabler Zins

**846 118.40 0.67**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### EUR

EUR	AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 0.37500% 15-20.03.22	800 000.00	816 048.00	0.65
EUR	APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22	400 000.00	416 395.20	0.33
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	400 000.00	450 200.00	0.36
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	200 000.00	230 471.02	0.18
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 12-19.01.23	400 000.00	428 193.60	0.34
EUR	BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.87500% 16-01.10.26	900 000.00	1 013 002.56	0.81
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	500 000.00	543 183.85	0.43
EUR	BPCE SA-REG-S 0.62500% 18-26.09.23	400 000.00	408 915.20	0.33
EUR	CAISSE FRANCAISE DE FIN LOCAL-REG-S 3.00000% 13-02.10.28	1 000 000.00	1 262 094.00	1.00
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.00000% 17-17.03.25	400 000.00	415 688.00	0.33
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23	300 000.00	306 897.00	0.24
EUR	COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	700 000.00	760 538.80	0.61
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	600 000.00	607 930.14	0.48
EUR	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.00000% 14-07.05.24	500 000.00	554 850.00	0.44
EUR	DAIMLER AG-REG-S 1.37500% 16-11.05.28	200 000.00	211 563.20	0.17
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	500 000.00	534 657.00	0.43
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-22.04.25	250 000.00	260 850.00	0.21
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.60000% 18-25.09.23	700 000.00	718 561.20	0.57
EUR	DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 0.05000% 17-11.01.22	1 000 000.00	1 010 894.00	0.80
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	470 000.00	502 827.62	0.40
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-13.10.36	1 000 000.00	1 058 820.00	0.84
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.87500% 13-23.05.23	800 000.00	873 427.20	0.70
EUR	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.20000% 15-28.04.25	212 000.00	218 148.84	0.17
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.62500% 11-15.01.21	700 000.00	745 807.30	0.59
EUR	EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	1 026 207.00	1 078 440.93	0.86
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 12-04.11.27	1 462 000.00	1 780 879.74	1.42
EUR	FMS WERTMANAGEMENT 0.37500% 15-29.04.30	1 100 000.00	1 130 082.80	0.90
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	570 000.00	600 642.63	0.48
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.37500% 09-23.01.20	200 000.00	205 870.00	0.16
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	640 000.00	644 569.60	0.51
EUR	GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.75000% 14-01.04.26	380 000.00	441 305.10	0.35
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 2.25000% 16-03.06.24	300 000.00	326 136.00	0.26
EUR	HEINEKEN NV-REG-S 1.00000% 16-04.05.26	300 000.00	313 305.60	0.25
EUR	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 16-26.05.28	400 000.00	440 360.00	0.35
EUR	HSBC FRANCE 1.87500% 13-16.01.20	900 000.00	910 452.60	0.72
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	300 000.00	320 423.40	0.26
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	1 400 000.00	1 444 816.81	1.15
EUR	LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.62500% 18-27.03.25	1 200 000.00	1 250 676.00	1.00
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13.01.23	500 000.00	537 715.30	0.43
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	600 000.00	627 048.06	0.50
EUR	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.50000% 13-23.10.20	470 000.00	485 499.66	0.39
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	600 000.00	691 978.80	0.55
EUR	RABOBANK INTERNATIONAL 4.00000% 12-11.01.22	765 000.00	846 549.00	0.67
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.50000% 18-26.04.38	1 700 000.00	1 955 459.00	1.56
EUR	RCI BANQUE SA-REG-S 0.75000% 19-10.04.23	300 000.00	302 378.40	0.24
EUR	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-REG-S 2.50000% 16-22.03.23	300 000.00	318 369.60	0.25
EUR	SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10.09.26	700 000.00	773 080.00	0.62
EUR	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-15.09.25	676 000.00	756 193.88	0.60
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.62500% 13-04.11.20	300 000.00	308 317.20	0.25
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.25000% 17-20.06.24	300 000.00	307 057.80	0.24
EUR	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDITT-REG-S 0.75000% 15-05.09.22	600 000.00	621 150.00	0.49
EUR	STOCKHOLMS LANS LANDSTING 2.12500% 12-12.09.22	800 000.00	863 920.00	0.69
EUR	TOYOTA MOTOR CORP-REG-S 2.37500% 13-01.02.23	800 000.00	869 168.00	0.69
EUR	UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	709 000.00	745 988.10	0.59
EUR	UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	410 000.00	406 123.04	0.32
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	800 000.00	826 118.32	0.66
EUR	VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 1.25000% 17-15.12.25	1 100 000.00	1 108 333.60	0.88
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-03.07.23	700 000.00	718 180.40	0.57
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.50000% 18-16.01.25	500 000.00	514 870.00	0.41
<b>Total EUR</b>			<b>39 821 423.10</b>	<b>31.68</b>

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**39 821 423.10 31.68**

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### EUR

EUR	BANK OF AMERICA CO-REG-S 1.379%/3M EURIBOR+103BP 17-07.02.25	1 120 000.00	1 169 280.00	0.93
EUR	DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	500 000.00	508 750.00	0.40
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	540 000.00	567 664.20	0.45
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	400 000.00	419 297.60	0.33

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds  
Halbjahresbericht per 30. Juni 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	800 000.00	863 312.00	0.69
EUR JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 1.812%/VAR 18-12.06.29	700 000.00	763 638.12	0.61
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.708%/VAR 16-PRP	700 000.00	748 125.00	0.60
<b>Total EUR</b>		<b>5 040 066.92</b>	<b>4.01</b>

<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>5 040 066.92</b>	<b>4.01</b>
--	--	---------------------	-------------

#### Anleihen, fester Zins

<b>EUR</b>			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	313 460.40	0.25
EUR APPLE INC 1.37500% 17-24.05.29	500 000.00	544 137.00	0.43
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	550 000.00	653 056.80	0.52
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.50000% 14-16.01.24	700 000.00	783 993.00	0.62
EUR AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A 3.80000% 12-26.01.62	200 000.00	412 318.56	0.33
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	400 000.00	414 307.52	0.33
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26	2 237 000.00	2 963 438.91	2.36
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.80000% 18-22.06.28	1 500 000.00	1 612 479.00	1.28
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.70000% 19-22.06.50	100 000.00	117 692.00	0.09
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.00000% 12-15.12.25	1 100 000.00	1 404 845.20	1.12
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17.09.21	1 780 000.00	1 823 795.12	1.45
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 16-14.04.32	1 430 000.00	1 565 767.06	1.25
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	1 186 000.00	2 052 942.52	1.63
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.25000% 92-25.04.22	1 480 000.00	1 856 523.84	1.48
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	1 210 000.00	1 984 571.70	1.58
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41	1 168 000.00	2 095 606.91	1.67
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25.04.60	500 000.00	990 912.00	0.79
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	3 280 000.00	3 404 718.72	2.71
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 2.00000% 17-25.05.48	200 000.00	257 486.40	0.21
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 18-25.11.28	1 800 000.00	1 937 743.20	1.54
EUR GENERAL ELECTRIC CO 0.37500% 17-17.05.22	150 000.00	150 666.46	0.12
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	2 452 000.00	2 594 927.08	2.07
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	500 000.00	528 865.00	0.42
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	400 000.00	682 425.60	0.54
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39	2 200 000.00	4 037 699.60	3.21
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	3 500 000.00	5 468 968.05	4.35
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	470 000.00	577 085.74	0.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	2 954 000.00	3 005 151.46	2.39
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01.03.47	1 600 000.00	1 563 670.40	1.24
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.25000% 16-01.09.36	1 371 000.00	1 333 799.29	1.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	2 028 000.00	1 980 244.65	1.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	3 296 000.00	3 240 403.07	2.58
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	1 767 000.00	1 763 395.32	1.40
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.00000% 18-01.02.28	2 000 000.00	2 034 200.00	1.62
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47	450 000.00	741 926.70	0.59
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	300 000.00	381 075.00	0.30
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.12500% 18-17.10.28	400 000.00	463 720.00	0.37
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.25000% 18-18.04.34	200 000.00	239 027.20	0.19
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	800 000.00	919 488.00	0.73
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	2 566 000.00	2 959 892.04	2.36
EUR SPAIN, KINGDOM OF 4.80000% 08-31.01.24	1 000 000.00	1 230 816.00	0.98
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	5 621 000.00	6 339 927.59	5.04
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	811 000.00	1 101 892.72	0.88
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	2 000 000.00	2 192 668.00	1.74
<b>Total EUR</b>		<b>72 721 730.83</b>	<b>57.86</b>

<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>72 721 730.83</b>	<b>57.86</b>
------------------------------------	--	----------------------	--------------

#### Anleihen, variabler Zins

<b>EUR</b>			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	310 000.00	320 080.15	0.25
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	600 000.00	600 000.00	0.48
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	100 000.00	101 350.52	0.08
<b>Total EUR</b>		<b>1 021 430.67</b>	<b>0.81</b>

<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>1 021 430.67</b>	<b>0.81</b>
---------------------------------------	--	---------------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>121 783 872.66</b>	<b>96.89</b>
--	--	-----------------------	--------------

<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>121 783 872.66</b>	<b>96.89</b>
--------------------------------------	--	-----------------------	--------------

## Derivative Instrumente

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

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.19	-36.00	-63 000.00	-0.05
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.09.19	-20.00	-9 800.00	-0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.09.19	-15.00	-98 700.00	-0.08
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>-171 500.00</b>	<b>-0.14</b>

<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>-171 500.00</b>	<b>-0.14</b>
--	--	--------------------	--------------

<b>Total Derivative Instrumente</b>		<b>-171 500.00</b>	<b>-0.14</b>
-------------------------------------	--	--------------------	--------------

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 651 507.43</b>	<b>1.31</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>2 426 630.80</b>	<b>1.94</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>125 690 510.89</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds  
Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

# UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		98 136 645.47	89 163 986.33	94 394 770.39
<b>Klasse AA</b>	<b>LU0130421521</b>			
Anteile im Umlauf		13 064.0010	12 944.0010	81 125.0900
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		187.54	177.62	181.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		187.54	177.62	181.20
<b>Klasse BA</b>	<b>LU0130422412</b>			
Anteile im Umlauf		283 275.0580	304 141.1780	281 502.0420
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		206.53	195.07	197.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		206.53	195.07	197.93
<b>Klasse XA</b>	<b>LU0176376811</b>			
Anteile im Umlauf		217 461.6620	170 551.5130	146 454.9750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		170.99	161.45	163.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		170.99	161.45	163.71

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	21.46	Banken & Kreditinstitute	33.52
Niederlande	20.05	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	29.54
Vereinigte Staaten	17.49	Telekommunikation	6.55
Grossbritannien	13.17	Versicherungen	5.09
Deutschland	6.25	Energie- & Wasserversorgung	4.06
Irland	2.64	Nahrungsmittel & Softdrinks	2.47
Finnland	2.50	Erdöl	2.27
Spanien	2.37	Baugewerbe & Baumaterial	2.17
Luxemburg	2.35	Tabak & alkoholische Getränke	1.88
Schweiz	2.14	Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.72
Japan	1.57	Elektrische Geräte & Komponenten	1.69
Italien	1.45	Immobilien	1.52
Jersey	1.07	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.18
Australien	0.91	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.07
Guernsey	0.74	Internet, Software & IT-Dienste	0.78
Dänemark	0.72	Fahrzeuge	0.63
Schweden	0.69	Elektronik & Halbleiter	0.52
Singapur	0.52	Detailhandel, Warenhäuser	0.44
Belgien	0.31	Diverse Dienstleistungen	0.43
<b>Total</b>	<b>98.40</b>	Länder- & Zentralregierungen	0.32
		Chemie	0.31
		Verkehr & Transport	0.24
		<b>Total</b>	<b>98.40</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	93 045 221.66
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 516 803.94
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	96 562 025.60
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	788 552.61
Zinsforderungen aus Wertpapieren	797 018.90
<b>Total Aktiva</b>	<b>98 147 597.11</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 046.42
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 399.49
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 505.73
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-10 951.64
<b>Total Passiva</b>	<b>-10 951.64</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>98 136 645.47</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Zinsen auf Wertpapiere	935 584.54
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	53 499.15
<b>Total Erträge</b>	<b>989 083.69</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26 730.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 861.56
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 325.01
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 418.78
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-41 336.22</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>947 747.47</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	55 503.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-9 543.00
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>45 960.08</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>993 707.55</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 466 876.00
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>4 466 876.00</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>5 460 583.55</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	89 163 986.33
Zeichnungen	15 722 488.88
Rücknahmen	-12 210 413.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	3 512 075.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	947 747.47
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	45 960.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 466 876.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 460 583.55
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>98 136 645.47</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>AA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	12 944.0010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	120.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13 064.0010</b>
<b>Klasse</b>	<b>BA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	304 141.1780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 349.2150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-58 215.3350
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>283 275.0580</b>
<b>Klasse</b>	<b>XA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	170 551.5130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 874.8600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 964.7110
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>217 461.6620</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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	1 459 000.00	1 549 752.72	1.58
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	300 000.00	340 772.40	0.35
Total EUR			1 890 525.12	1.93

<b>Total Notes, fester Zins</b>	<b>1 890 525.12</b>	<b>1.93</b>
---------------------------------	---------------------	-------------

#### Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	800 000.00	827 982.40	0.84
Total EUR			827 982.40	0.84

<b>Total Notes, variabler Zins</b>	<b>827 982.40</b>	<b>0.84</b>
------------------------------------	-------------------	-------------

#### Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	400 000.00	482 627.08	0.49
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	770 000.00	806 197.70	0.82
EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 1.25000% 19-28.05.24	300 000.00	302 881.20	0.31
EUR	ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	100 000.00	109 100.00	0.11
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	400 000.00	415 048.76	0.42
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	400 000.00	446 224.00	0.46
EUR	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 4.37500% 10-16.09.25	200 000.00	229 987.20	0.23
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	400 000.00	412 892.00	0.42
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	800 000.00	849 051.20	0.87
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	400 000.00	423 159.20	0.43
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	800 000.00	866 457.60	0.88
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	600 000.00	650 968.92	0.66
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	500 000.00	522 946.00	0.53
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	300 000.00	345 706.53	0.35
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	300 000.00	312 043.80	0.32
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	300 000.00	303 471.60	0.31
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30	500 000.00	507 963.00	0.52
EUR	BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.00000% 17-26.10.24	300 000.00	306 932.40	0.31
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	300 000.00	333 694.80	0.34
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 16-15.02.22	1 000 000.00	1 027 854.00	1.05
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	300 000.00	308 366.40	0.31
EUR	BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	300 000.00	333 540.60	0.34
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	500 000.00	527 142.00	0.54
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	700 000.00	728 889.00	0.74
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	400 000.00	432 240.00	0.44
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	800 000.00	873 408.00	0.89
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	200 000.00	213 446.40	0.22
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	200 000.00	207 308.80	0.21
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	200 000.00	215 383.60	0.22
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	900 000.00	938 516.40	0.96
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	1 400 000.00	1 485 702.40	1.51
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	800 000.00	886 548.48	0.90
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	1 000 000.00	1 086 192.00	1.11
EUR	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	700 000.00	724 080.00	0.74
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	400 000.00	403 704.00	0.41
EUR	DANSKE BANK AS-REG-S 0.87500% 18-22.05.23	300 000.00	301 482.00	0.31
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25	100 000.00	97 616.00	0.10
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	500 000.00	503 926.15	0.51
EUR	DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	800 000.00	827 939.20	0.84
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	400 000.00	427 725.60	0.44
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	500 000.00	555 158.00	0.57
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	1 100 000.00	1 192 510.00	1.22
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	1 000 000.00	1 069 846.00	1.09
EUR	ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	1 000 000.00	1 061 442.00	1.08
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	400 000.00	425 463.20	0.43
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	300 000.00	317 736.60	0.32
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	300 000.00	372 144.00	0.38
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	1 000 000.00	1 018 154.00	1.04
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	500 000.00	503 570.00	0.51
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	600 000.00	618 466.80	0.63
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	100 000.00	103 228.80	0.11
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	800 000.00	832 113.60	0.85
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	900 000.00	1 027 092.60	1.05
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	500 000.00	529 560.00	0.54
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	400 000.00	412 518.40	0.42
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-22.03.28	300 000.00	324 501.00	0.33
EUR	HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30	1 000 000.00	1 045 522.30	1.07
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	300 000.00	315 630.00	0.32
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	500 000.00	503 949.10	0.51
EUR	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 16-26.05.28	200 000.00	220 180.00	0.23
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	400 000.00	450 035.20	0.46
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.12500% 16-07.06.28	600 000.00	698 341.50	0.71
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.50000% 13-01.02.21	400 000.00	423 572.00	0.43
EUR	INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	200 000.00	312 078.00	0.32
EUR	JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	800 000.00	878 609.60	0.90
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	500 000.00	534 039.00	0.54
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	300 000.00	322 945.14	0.33
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	100 000.00	100 810.00	0.10
EUR	LLOYDS BANK PLC-SUB 6.50000% 10-24.03.20	300 000.00	313 645.20	0.32
EUR	MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	400 000.00	427 612.00	0.44

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Corporate Bonds  
Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	300 000.00	325 893.00	0.33
EUR	MORGAN STANLEY 2.37500% 14-31.03.21	700 000.00	730 128.00	0.74
EUR	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC-REG-S 0.75000% 18-08.08.23	300 000.00	307 076.40	0.31
EUR	NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.00000% 19-28.05.24	500 000.00	499 902.00	0.51
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 17-27.09.27	200 000.00	213 750.00	0.22
EUR	NORDEA BANK ABP-SUB 4.00000% 10-29.03.21	200 000.00	213 270.88	0.22
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.75000% 15-03.03.22	200 000.00	204 767.00	0.21
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	800 000.00	815 974.40	0.83
EUR	ORANGE 3.00000% 12-15.06.22	200 000.00	218 505.60	0.22
EUR	ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	300 000.00	314 605.80	0.32
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	300 000.00	313 524.03	0.32
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	1 000 000.00	1 066 660.00	1.09
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	500 000.00	576 649.00	0.59
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 11-12.01.21	300 000.00	320 096.52	0.33
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.12500% 12-14.09.22	1 300 000.00	1 469 634.40	1.50
EUR	RCI BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	900 000.00	922 426.20	0.94
EUR	RCI BANQUE SA-REG-S 0.50000% 16-15.09.23	200 000.00	199 366.40	0.20
EUR	RENAULT SA-REG-S 1.00000% 17-28.11.25	300 000.00	301 146.21	0.31
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 13-28.05.20	400 000.00	409 884.00	0.42
EUR	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	200 000.00	227 563.60	0.23
EUR	SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	400 000.00	434 194.40	0.44
EUR	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.12500% 18-09.10.23	400 000.00	414 120.00	0.42
EUR	SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	300 000.00	313 161.00	0.32
EUR	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.75000% 16-15.08.28	800 000.00	827 900.80	0.84
EUR	SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	400 000.00	454 052.00	0.46
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	500 000.00	513 342.00	0.52
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	400 000.00	412 354.40	0.42
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 1.00000% 16-01.04.22	700 000.00	716 059.40	0.73
EUR	SSE PLC 2.00000% 13-17.06.20	400 000.00	408 024.00	0.42
EUR	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.93400% 17-11.10.24	300 000.00	308 475.00	0.31
EUR	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.81900% 18-23.07.23	1 200 000.00	1 229 918.40	1.25
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	400 000.00	425 760.00	0.43
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.49500% 18-11.09.25	400 000.00	425 565.04	0.43
EUR	UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	800 000.00	841 735.52	0.86
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 13-12.06.23	500 000.00	550 875.00	0.56
EUR	UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	750 000.00	742 908.00	0.76
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	900 000.00	931 872.60	0.95
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	100 000.00	118 491.80	0.12
EUR	VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	600 000.00	658 132.80	0.67
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	200 000.00	206 529.58	0.21
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	400 000.00	424 760.80	0.43
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	900 000.00	891 331.20	0.91
EUR	VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.75000% 15-11.08.20	200 000.00	201 626.00	0.21
EUR	VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.12500% 17-04.04.24	300 000.00	304 209.00	0.31
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-03.07.23	200 000.00	205 194.40	0.21
EUR	WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	400 000.00	432 275.00	0.44
Total EUR			61 132 529.64	62.29

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

61 132 529.64

62.29

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### EUR

EUR	ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334 98P 11-08.07.41	800 000.00	887 732.80	0.90
EUR	ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	800 000.00	919 537.60	0.94
EUR	AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	200 000.00	213 516.00	0.22
EUR	AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	200 000.00	234 599.56	0.24
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	200 000.00	219 964.00	0.22
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	500 000.00	561 886.00	0.57
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	300 000.00	334 213.98	0.34
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	600 000.00	599 602.80	0.61
EUR	BAYER AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-01.07.75	300 000.00	304 824.60	0.31
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	800 000.00	866 937.60	0.88
EUR	CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	300 000.00	351 867.60	0.36
EUR	COMMONWEALTH BK OF AUSTRLIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	400 000.00	408 256.00	0.42
EUR	DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	700 000.00	712 250.00	0.73
EUR	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	500 000.00	506 965.00	0.52
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	300 000.00	315 369.00	0.32
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	800 000.00	838 595.20	0.85
EUR	ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	1 400 000.00	1 477 711.20	1.51
EUR	ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	300 000.00	323 742.00	0.33
EUR	LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	400 000.00	415 846.40	0.42
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	1 000 000.00	1 009 210.00	1.03
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26	300 000.00	310 966.20	0.32
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	350 000.00	361 543.00	0.37
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 030 000.00	1.05
EUR	TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	800 000.00	891 800.00	0.91
Total EUR			14 096 936.54	14.37

#### Total Medium-Term Notes, variabler Zins

14 096 936.54

14.37

#### Anleihen, fester Zins

##### EUR

EUR	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	600 000.00	668 256.00	0.68
EUR	AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	200 000.00	216 462.00	0.22
EUR	AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	400 000.00	452 452.00	0.46
EUR	AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	700 000.00	831 163.20	0.85
EUR	BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	300 000.00	310 730.64	0.32
EUR	BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 2.12500% 18-15.12.29	200 000.00	211 132.00	0.22
EUR	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	1 100 000.00	1 198 265.20	1.22
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	150 000.00	166 797.00	0.17
EUR	CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23	800 000.00	895 979.20	0.91
EUR	GENERAL ELECTRIC CO 1.50000% 17-17.05.29	400 000.00	394 082.40	0.40
EUR	GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	300 000.00	317 319.00	0.32
EUR	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	500 000.00	511 046.15	0.52



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	924 321.60	0.94
EUR	MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	500 000.00	513 420.00	0.52
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	400 000.00	425 113.60	0.43
EUR	PFIZER INC 0.25000% 17-06.03.22	200 000.00	202 225.20	0.21
EUR	SAP SE-REG-S 1.62500% 18-10.03.31	700 000.00	769 615.00	0.79
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	500 000.00	510 926.00	0.52
EUR	UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.75000% 15-16.11.22	500 000.00	528 416.00	0.54
EUR	UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	300 000.00	315 000.00	0.32
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	400 000.00	440 702.40	0.45
EUR	VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	700 000.00	738 572.80	0.75
EUR	WALMART INC 4.87500% 09-21.09.29	300 000.00	430 765.20	0.44
<b>Total EUR</b>			<b>11 972 762.59</b>	<b>12.20</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>			<b>11 972 762.59</b>	<b>12.20</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>				
<b>EUR</b>				
EUR	AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	400 000.00	416 433.60	0.43
EUR	BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	400 000.00	482 220.00	0.49
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	500 000.00	500 000.00	0.51
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	500 000.00	558 464.00	0.57
EUR	MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	500 000.00	518 590.00	0.53
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	600 000.00	626 460.00	0.64
EUR	SUEZ-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-PRP	200 000.00	209 375.20	0.21
EUR	SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50	600 000.00	650 388.00	0.66
EUR	UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	400 000.00	415 160.00	0.42
EUR	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	900 000.00	913 219.47	0.93
EUR	VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	200 000.00	202 701.04	0.21
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	600 000.00	617 508.00	0.63
<b>Total EUR</b>			<b>6 110 519.31</b>	<b>6.23</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>			<b>6 110 519.31</b>	<b>6.23</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>96 031 255.60</b>	<b>97.86</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Medium-Term Notes, fester Zins</b>				
<b>EUR</b>				
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	500 000.00	530 770.00	0.54
<b>Total EUR</b>			<b>530 770.00</b>	<b>0.54</b>
<b>Total Medium-Term Notes, fester Zins</b>			<b>530 770.00</b>	<b>0.54</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>530 770.00</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>96 562 025.60</b>	<b>98.40</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>788 552.61</b>	<b>0.80</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>786 067.26</b>	<b>0.80</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>98 136 645.47</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		283 534 514.56	303 186 515.64	338 359 944.07
<b>Klasse AA (EUR)</b>	<b>LU0251252234</b>			
Anteile im Umlauf		41 428.2720	134 245.2720	212 283.8230
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		212.89	194.62	207.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		212.89	194.62	207.20
<b>Klasse AD-T2 (EUR)</b>	<b>LU0251255765</b>			
Anteile im Umlauf		415 049.0000	415 049.0000	415 049.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		153.98	142.64	153.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		153.98	142.64	153.49
<b>Klasse BA (EUR)</b>	<b>LU0251253554</b>			
Anteile im Umlauf		14 556.3480	14 776.8170	14 776.8180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		228.54	208.32	220.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		228.54	208.32	220.44
<b>Klasse CA (CHF)</b>	<b>LU0251472279</b>			
Anteile im Umlauf		131 121.9000	135 352.5520	137 633.0850
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		300.58	275.24	294.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		300.58	275.24	294.13
<b>Klasse DA (CHF)</b>	<b>LU0262434755</b>			
Anteile im Umlauf		66 266.6160	66 266.6160	78 209.9860
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		325.41	297.11	315.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		325.41	297.11	315.59
<b>Klasse YA (CHF)</b>	<b>LU0251487541</b>			
Anteile im Umlauf		522 215.2110	625 175.5060	639 401.7720
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		324.37	296.07	314.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		324.37	296.07	314.28

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	28.50	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	23.03
Japan	12.88	Internet, Software & IT-Dienste	9.50
China	8.76	Elektronik & Halbleiter	9.25
Niederlande	6.20	Immobilien	8.44
Jersey	5.43	Banken & Kreditinstitute	5.67
Deutschland	3.57	Verkehr & Transport	4.48
Frankreich	2.99	Erdöl	3.46
Vereinigte Arabische Emirate	2.88	Diverse Dienstleistungen	2.51
Cayman-Inseln	2.45	Telekommunikation	2.47
Grossbritannien	2.19	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.46
Südkorea	1.82	Biotechnologie	2.30
Luxemburg	1.73	Chemie	2.28
Zypern	1.65	Energie- & Wasserversorgung	2.11
Schweiz	1.18	Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.78
Singapur	1.04	Bergbau, Kohle & Stahl	1.54
Italien	1.01	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.52
Malta	1.00	Computer & Netzwerkausrüster	1.52
Österreich	0.90	Edelmetalle und -steine	1.21
Norwegen	0.86	Gesundheits- & Sozialwesen	1.20
Belgien	0.83	Fahrzeuge	1.14
Israel	0.73	Elektrische Geräte & Komponenten	1.04
Monaco	0.67	Gastgewerbe & Freizeit	1.00
Neuseeland	0.63	Detailhandel, Warenhäuser	0.83
Bermuda	0.58	Nichteisenmetalle	0.57
Finnland	0.57	Baugewerbe & Baumaterial	0.49
Kanada	0.53	Maschinen & Apparate	0.49
Argentinien	0.49	Diverse Handelsfirmen	0.47
Spanien	0.49	Nahrungsmittel & Softdrinks	0.37
Irland	0.46	Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.32
Britische Jungferninseln	0.38	Diverse Konsumgüter	0.31
Taiwan	0.25	<b>Total</b>	<b>93.76</b>
Indien	0.11		
<b>Total</b>	<b>93.76</b>		

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	260 800 753.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 045 853.92
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>265 846 607.30</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 508 263.09
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 027 972.79
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	335.50
Forderungen aus Dividenden	21 513.87
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	4 073 126.90
<b>Total Aktiva</b>	<b>285 477 819.45</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 884 649.96
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-48 598.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 932.59
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 123.96
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-58 654.93</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 943 304.89</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>283 534 514.56</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	32 778.14
Zinsen auf Wertpapiere	1 862 120.03
Dividenden	106 125.75
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 9)	49 373.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	144 574.19
<b>Total Erträge</b>	<b>2 194 971.51</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-325 534.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 938.80
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 9)	-19 749.36
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 722.98
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-28 671.77
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-403 617.47</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 791 354.04</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 735 543.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-1 110 147.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 598 147.17
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	87 434.70
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>2 114 683.79</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>3 906 037.83</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	21 610 779.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	835 380.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 945 791.26
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>25 391 951.12</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>29 297 988.95</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	303 186 515.64
Rücknahmen	-48 070 086.15
Total Rücknahmen	-48 070 086.15
Ausbezahlte Dividende	-879 903.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 791 354.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 114 683.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	25 391 951.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 297 988.95
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>283 534 514.56</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>AA (EUR)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	134 245.2720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-92 817.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>41 428.2720</b>
<b>Klasse</b>	<b>AD-T2 (EUR)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	415 049.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>415 049.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>BA (EUR)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14 776.8170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-220.4690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14 556.3480</b>
<b>Klasse</b>	<b>CA (CHF)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	135 352.5520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 230.6520
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>131 121.9000</b>
<b>Klasse</b>	<b>DA (CHF)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	66 266.6160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>66 266.6160</b>
<b>Klasse</b>	<b>YA (CHF)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	625 175.5060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-102 960.2950
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>522 215.2110</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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%MANDTRY CONV PRF SER A	3 125.00	2 812 472.56	0.99
<b>Total Vereinigte Staaten</b>			<b>2 812 472.56</b>	<b>0.99</b>

<b>Total Vorzugsaktien</b>			<b>2 812 472.56</b>	<b>0.99</b>
----------------------------	--	--	---------------------	-------------

#### Wandelanleihen, fester Zins

##### CHF

CHF	IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	1 600 000.00	1 370 306.85	0.48
CHF	SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	1 940 000.00	1 972 900.30	0.70
<b>Total CHF</b>			<b>3 343 207.15</b>	<b>1.18</b>

##### EUR

EUR	AABAR INVESTMENTS PJSC-REG-S 1.00000% 15-27.03.22	4 500 000.00	4 022 415.00	1.42
EUR	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	3 200 000.00	0.32	0.00
EUR	BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S SUB 5.62500% 16-22.11.19	3 400 000.00	2 634 442.40	0.93
EUR	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	1 100 000.00	1 322 607.00	0.47
EUR	CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	1 600 000.00	1 310 192.00	0.46
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	1 200 000.00	1 234 944.00	0.43
EUR	EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	1 700 000.00	1 675 350.00	0.59
EUR	LEG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.50000% 14-01.07.21	1 100 000.00	2 116 279.00	0.74
EUR	OUTOKUMPU OYJ-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	1 600 000.00	1 611 200.00	0.57
EUR	PT JERSEY LTD-REG-S 0.50000% 14-19.11.19	1 400 000.00	1 397 382.00	0.49
EUR	SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	1 400 000.00	1 391 418.00	0.49
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	2 900 000.00	2 854 325.00	1.01
EUR	VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	1 900 000.00	1 691 000.00	0.60
<b>Total EUR</b>			<b>23 261 554.72</b>	<b>8.20</b>

##### GBP

GBP	BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	2 700 000.00	2 828 874.14	1.00
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	3 000 000.00	2 682 225.30	0.95
GBP	REMORO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	1 800 000.00	1 967 890.59	0.69
GBP	VOLCAN HOLDINGS PLC-REG-S 4.12500% 17-11.04.20	1 600 000.00	2 965 520.64	1.04
<b>Total GBP</b>			<b>10 444 510.67</b>	<b>3.68</b>

##### HKD

HKD	REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	16 000 000.00	260 956.35	0.09
HKD	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	20 000 000.00	2 760 227.61	0.98
<b>Total HKD</b>			<b>3 021 183.96</b>	<b>1.07</b>

##### USD

USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	4 400 000.00	386.37	0.00
USD	BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	2 000 000.00	1 376 800.14	0.49
USD	DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	3 200 000.00	2 762 767.83	0.97
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	3 000 000.00	2 834 483.67	1.00
USD	HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	1 000 000.00	1 289 014.75	0.46
USD	JAIPRAKASH HYDRO POWER-REG-S *DEFAULT* STEP-UP 10-13.02.49	1 500 000.00	6 679.48	0.00
USD	MERCADOLIBRE INC-144A 2.00000% 18-15.08.28	1 031 000.00	1 392 701.01	0.49
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25	3 400 000.00	2 457 983.85	0.87
USD	POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-01.07.22	828 826.76	460 942.09	0.16
USD	POLYUS FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-26.01.21	1 600 000.00	1 515 630.49	0.54
USD	SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	390 000.00	308 219.18	0.11
USD	SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	1 600 000.00	1 454 625.93	0.51
USD	TWILIO INC 0.25000% 18-01.06.23	750 000.00	1 316 932.30	0.46
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 18-04.10.23	1 777 000.00	1 782 773.53	0.63
<b>Total USD</b>			<b>18 959 940.62</b>	<b>6.69</b>

<b>Total Wandelanleihen, fester Zins</b>			<b>59 030 397.12</b>	<b>20.82</b>
--	--	--	----------------------	--------------

#### Wandelanleihen, Nullcoupon

##### EUR

EUR	AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	1 800 000.00	1 237 050.00	0.44
EUR	CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL-REG-S 0.00000% 16-09.11.21	1 000 000.00	1 068 360.00	0.38
EUR	JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0.00000% 19-18.04.22	3 000 000.00	3 342 900.00	1.18
EUR	LG CHEM LTD-REG-S 0.00000% 18-16.04.21	1 600 000.00	1 614 992.00	0.57
EUR	RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	2 900 000.00	2 960 175.00	1.04
EUR	UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	2 300 000.00	2 509 530.00	0.88
EUR	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-21.04.22	2 000 000.00	1 982 240.00	0.70
<b>Total EUR</b>			<b>14 715 247.00</b>	<b>5.19</b>

##### GBP

GBP	BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	2 025 000.00	2 289 803.89	0.81
<b>Total GBP</b>			<b>2 289 803.89</b>	<b>0.81</b>

##### HKD

HKD	ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	13 000 000.00	1 396 529.68	0.49
HKD	CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	22 000 000.00	2 519 761.15	0.89
HKD	HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	12 000 000.00	1 347 466.39	0.47
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 18-23.05.23	22 000 000.00	2 512 738.46	0.89
<b>Total HKD</b>			<b>7 776 495.68</b>	<b>2.74</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>JPY</b>			
JPY ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	370 000 000.00	2 999 038.79	1.06
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	290 000 000.00	2 488 277.54	0.88
JPY COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 18-05.12.22	360 000 000.00	3 066 508.91	1.08
JPY DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD-REG-S 0.00000% 18-11.06.25	210 000 000.00	1 637 750.74	0.58
JPY IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	160 000 000.00	1 340 241.43	0.47
JPY KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	300 000 000.00	2 439 599.65	0.86
JPY LINE CORP-REG-S 0.00000% 18-19.09.25	400 000 000.00	2 905 595.18	1.02
JPY MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	160 000 000.00	1 481 235.74	0.52
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0.00000% 17-29.03.24	370 000 000.00	3 012 337.70	1.06
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	250 000 000.00	2 623 899.15	0.93
JPY TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	310 000 000.00	2 892 330.50	1.02
JPY UNICHARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	80 000 000.00	878 026.04	0.31
<b>Total JPY</b>		<b>27 764 841.37</b>	<b>9.79</b>
<b>KRW</b>			
KRW KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	1 400 000 000.00	1 187 148.62	0.42
KRW LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	3 200 000 000.00	2 360 608.14	0.83
<b>Total KRW</b>		<b>3 547 756.76</b>	<b>1.25</b>
<b>USD</b>			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	1 600 000.00	1 706 259.22	0.60
USD CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	1 200 000.00	1 052 423.60	0.37
USD CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	2 400 000.00	2 319 283.46	0.82
USD EXANE SA 0.00000% 17-03.08.20	3 200 000.00	3 534 774.57	1.25
USD GUNMA BANK LTD-REG-S 0.00000% 14-11.10.19	1 600 000.00	1 386 947.66	0.49
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	3 300 000.00	3 967 360.38	1.40
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 18-30.12.20	3 000 000.00	3 085 800.84	1.09
USD SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	3 200 000.00	3 455 988.76	1.22
USD UNITED REN ENERGY CO LTD/TAIWAN-REG-S 0.00000% 16-27.10.19	800 000.00	707 467.51	0.25
<b>Total USD</b>		<b>21 216 306.00</b>	<b>7.49</b>
<b>Total Wandelanleihen, Nullcoupon</b>		<b>77 310 450.70</b>	<b>27.27</b>
<b>Wandelanleihen, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	3 250 000.00	1 543 916.31	0.54
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	3 250 000.00	2 352 935.00	0.83
EUR NEOPOST SA-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	27 313.00	1 480 525.72	0.52
<b>Total EUR</b>		<b>5 377 377.03</b>	<b>1.89</b>
<b>USD</b>			
USD SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	1 400 000.00	1 166 051.99	0.41
USD YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR-50BP 15-26.03.20	1 500 000.00	1 268 545.84	0.45
<b>Total USD</b>		<b>2 434 597.83</b>	<b>0.86</b>
<b>Total Wandelanleihen, variabler Zins</b>		<b>7 811 974.86</b>	<b>2.75</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>146 965 295.24</b>	<b>51.83</b>

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

### Wandelanleihen, fester Zins

<b>EUR</b>			
EUR COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	1 400 000.00	1 298 948.00	0.46
<b>Total EUR</b>		<b>1 298 948.00</b>	<b>0.46</b>
<b>USD</b>			
USD ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC 2.50000% 18-01.02.25	1 513 000.00	1 230 941.35	0.43
USD ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	600 000.00	1 337 639.62	0.47
USD ANTHEM INC 2.75000% 12-15.10.42	801 000.00	2 737 397.10	0.97
USD ATLISSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	1 000 000.00	1 491 210.04	0.53
USD BILIBILI INC-144A 1.37500% 19-01.04.26	1 980 000.00	1 653 759.01	0.58
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	2 273 000.00	2 857 636.83	1.01
USD CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	1 694 000.00	1 444 908.52	0.51
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	2 950 000.00	2 825 814.02	1.00
USD EMPIRE STATE REALTY OP LP-144A 2.62500% 14-15.08.19	2 118 000.00	1 856 913.91	0.65
USD ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	2 267 000.00	1 913 765.64	0.68
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	3 833 000.00	2 647 445.83	0.93
USD EVOLVENT HEALTH INC-144A 1.50000% 18-15.10.25	1 130 000.00	654 564.51	0.23
USD EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 19-15.03.27	2 600 000.00	2 880 296.80	1.02
USD EXTRA SPACE STORAGE LP-144A 3.12500% 15-01.10.35	1 355 000.00	1 421 453.06	0.50
USD GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	1 699 000.00	1 383 148.32	0.49
USD HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	1 601 000.00	1 402 843.21	0.49
USD IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	1 915 000.00	2 531 842.56	0.89
USD ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	2 850 000.00	594 265.54	0.21
USD IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-15.01.22	2 086 000.00	2 245 454.07	0.79
USD INSULET CORP 1.25000% 17-15.09.21	852 000.00	1 531 437.83	0.54
USD IQIYI INC-144A 18-01.12.23	2 700 000.00	2 615 998.42	0.92
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC 2.25000% 15-15.06.22	1 413 000.00	1 324 371.10	0.47
USD LENDINGTREE INC 0.62500% 17-01.06.22	788 000.00	1 444 728.94	0.51
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	862 000.00	824 304.54	0.29
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	3 476 000.00	3 417 486.73	1.21
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	1 209 000.00	739 620.72	0.26
USD LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	3 204 000.00	2 718 406.06	0.96
USD MEDICINES CO-144A 3.50000% 18-15.01.24	1 009 000.00	1 447 137.07	0.51

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	3 600 000.00	5 610 600.63	1.98
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	1 128 000.00	3 497 126.87	1.23
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	1 363 000.00	1 578 221.86	0.56
USD NIO INC-144A 19-01.02.24	1 700 000.00	717 230.42	0.25
USD NOVELLUS SYSTEMS INC 2.62500% 11-15.05.41	500 000.00	2 545 877.24	0.90
USD NXP SEMICONDUCTORS N.V. 1.00000% 14-01.12.19	2 700 000.00	2 515 471.55	0.89
USD PALO ALTO NETWORKS INC-144A 0.75000% 18-01.07.23	3 038 000.00	2 827 676.93	1.00
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 4.87500% 18-01.05.23	895 000.00	788 830.74	0.28
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	1 875 000.00	1 652 561.91	0.58
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.75000% 14-15.05.21	3 000 000.00	2 687 644.89	0.95
USD SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	709 000.00	1 962 307.55	0.69
USD SSR MINING INC-144A 2.50000% 19-01.04.39	1 611 000.00	1 509 187.86	0.53
USD TABULA RASA HEALTHCARE INC-144A-SUB 1.75000% 19-15.02.26	1 613 000.00	1 414 597.32	0.50
USD TERADYNE INC 1.25000% 16-15.12.23	2 093 000.00	2 975 283.68	1.05
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	1 400 000.00	1 427 746.76	0.50
USD VEREIT INC 3.75000% 13-15.12.20	1 969 000.00	1 740 044.10	0.61
USD WESTERN DIGITAL CORP-144A 1.50000% 18-01.02.24	3 636 000.00	2 854 100.36	1.01
USD WHITING PETROLEUM CORP 1.25000% 16-01.04.20	1 667 000.00	1 422 142.18	0.50
USD YY INC-144A 1.37500% 19-15.06.26	1 565 000.00	1 397 670.88	0.49
<b>Total USD</b>		<b>92 299 115.08</b>	<b>32.55</b>

<b>Total Wandelanleihen, fester Zins</b>	<b>93 598 063.08</b>	<b>33.01</b>
--	----------------------	--------------

Wandelanleihen, Nullcoupon					
JPY					
JPY	CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25		170 000 000.00	1 430 241.53	0.50
JPY	DIGITAL GARAGE INC-REG-S 0.00000% 18-14.09.23		140 000 000.00	1 178 416.49	0.42
JPY	HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24		140 000 000.00	1 126 784.10	0.40
JPY	MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-07.10.22		130 000 000.00	1 209 999.05	0.43
Total JPY				4 945 441.17	1.75

<b>USD</b>			
USD POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	4 300 000.00	3 704 162.28	1.31
USD SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	1 477 000.00	2 678 067.66	0.94
USD WIX.COM LTD-144A 0.00000% 18-01.07.23	1 938 000.00	2 067 523.34	0.73
<b>Total USD</b>		<b>8 449 753.28</b>	<b>2.98</b>

<b>Total Wandelanleihen, Nullcoupon</b>	<b>13 395 194.45</b>	<b>4.73</b>
---	----------------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>	<b>106 993 257.53</b>	<b>37.74</b>
---	-----------------------	--------------

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

Wandelanleihen, fester Zins				
GBP				
GBP	PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	1 200 000.00	1 349 973.95	0.48
Total GBP			1 349 973.95	0.48
HKD				
HKD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 4.25000% 18-14.02.23	24 000 000.00	2 523 582.72	0.89
Total HKD			2 523 582.72	0.89
USD				
USD	DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	4 000 000.00	3 406 101.16	1.20
USD	SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	1 849 000.00	2 954 811.76	1.04
USD	SEACOR HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.05.30	1 951 000.00	1 583 815.23	0.56
USD	SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-15.01.20	3 739 000.00	69 769.71	0.02
Total USD			8 014 497.86	2.82
Total Wandelanleihen, fester Zins			11 888 054.53	4.19
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			11 888 054.53	4.19
Total des Wertpapierbestandes			265 846 607.30	93.76

## Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR	4 955 520.00	KRW	6 400 000 000.00	26.7.2019	107 701.62	0.04
KRW	900 000 000.00	EUR	686 700.00	26.7.2019	-4 975.54	0.00
EUR	104 622 455.70	USD	117 900 000.00	19.7.2019	1 259 313.13	0.44
EUR	1 156 893.40	USD	1 300 000.00	19.7.2019	17 181.06	0.01
CHF	224 507 300.00	EUR	200 852 319.75	19.7.2019	1 389 447.53	0.49
EUR	48 057 300.50	USD	54 100 000.00	23.8.2019	756 273.73	0.27
EUR	31 770 926.60	JPY	3 860 000 000.00	20.9.2019	322 840.01	0.11
EUR	12 803 424.32	HKD	113 000 000.00	20.9.2019	178 763.28	0.06
NOK	8 300 000.00	EUR	844 045.51	20.9.2019	7 253.41	0.00
EUR	1 327 584.00	CAD	2 000 000.00	20.9.2019	-9 786.67	0.00
EUR	5 011 148.80	CHF	5 600 000.00	20.9.2019	-37 067.27	-0.01
EUR	1 007 410.80	AUD	1 650 000.00	20.9.2019	-5 331.36	0.00
EUR	512 752.08	CNH	4 000 000.00	20.9.2019	5 240.29	0.00
EUR	14 765 810.40	GBP	13 200 000.00	20.9.2019	54 923.54	0.02

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	705 233.60	USD	800 000.00	23.8.2019	5 772.95	0.00
EUR	1 449 174.39	GBP	1 290 000.00	20.9.2019	11 519.54	0.00
CHF	2 556 300.00	EUR	2 301 295.93	19.7.2019	1 482.78	0.00
EUR	2 289 170.00	USD	2 600 000.00	23.8.2019	15 922.87	0.01
EUR	1 048 910.40	USD	1 200 000.00	23.8.2019	-280.58	0.00
USD	1 200 000.00	EUR	1 050 466.80	23.8.2019	-1 275.82	0.00
GBP	500 000.00	EUR	557 220.00	20.9.2019	10.56	0.00
EUR	719 027.20	CHF	800 000.00	20.9.2019	-2 146.52	0.00
EUR	1 748 996.00	USD	2 000 000.00	23.8.2019	344.36	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)</b>					<b>4 073 126.90</b>	<b>1.44</b>

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

14 508 263.09 5.12

Andere Aktiva und Passiva

-893 482.73 -0.32

**Total des Nettovermögens**

**283 534 514.56 100.00**



# UBS (Lux) Institutional Fund

## – Key Selection European Equity

### Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in EUR		75 614 866.98	63 468 279.15	62 665 442.13
<b>Klasse AA</b>	<b>LU0154869704</b>			
Anteile im Umlauf		3 266.7040	3 266.7040	3 266.7040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		283.09	256.39	285.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		283.09	256.39	285.27
<b>Klasse AD-T2</b>	<b>LU0154876311</b>			
Anteile im Umlauf		299 266.7180	301 982.5840	289 632.2180
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		132.89	123.39	141.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		132.89	123.39	141.79
<b>Klasse BA</b>	<b>LU0154870629</b>			
Anteile im Umlauf		109 400.0000	88 070.0000	64 970.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		319.21	288.05	318.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		319.21	288.05	318.08

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

### Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	36.52	Banken & Kreditinstitute	14.57
Deutschland	13.63	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	14.30
Frankreich	13.10	Erdöl	8.66
Schweiz	7.24	Telekommunikation	7.27
Norwegen	4.14	Versicherungen	7.11
Niederlande	4.12	Fahrzeuge	5.68
Belgien	3.97	Detaillhandel, Warenhäuser	5.36
Italien	3.12	Nichteisenmetalle	4.48
Finnland	2.66	Tabak & alkoholische Getränke	3.15
Dänemark	2.44	Diverse Konsumgüter	2.79
Jersey	2.40	Internet, Software & IT-Dienste	2.76
Spanien	2.20	Maschinen & Apparate	2.66
Österreich	1.05	Diverse Handelsfirmen	2.40
Schweden	0.59	Chemie	2.12
<b>Total</b>	<b>97.18</b>	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.08
		Uhren & Schmuck	1.96
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.75
		Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.47
		Energie- & Wasserversorgung	1.45
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.41
		Landwirtschaft & Fischerei	1.33
		Immobilien	1.13
		Elektronik & Halbleiter	0.82
		Verkehr & Transport	0.47
		<b>Total</b>	<b>97.18</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	72 837 007.12
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	643 167.58
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>73 480 174.70</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 978 119.94
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	61.33
Forderungen aus Zeichnungen	66 368.30
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	11.00
Forderungen aus Dividenden	192 842.08
<b>Total Aktiva</b>	<b>75 717 577.35</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-74 887.81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 397.65
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 456.55
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 848.83
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 119.53
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-21 424.91</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-102 710.37</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>75 614 866.98</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	65.20
Dividenden	1 988 416.05
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 9)	57 817.15
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	56 738.34
<b>Total Erträge</b>	<b>2 103 036.74</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-114 255.98
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 902.50
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 9)	-23 126.86
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 207.47
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 273.69
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-147 766.50</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 955 270.24</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 607 827.62
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-35 893.85
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>1 571 933.77</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>3 527 204.01</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	4 252 738.93
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>4 252 738.93</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>7 779 942.94</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	63 468 279.15
Zeichnungen	18 106 394.69
Rücknahmen	-12 689 351.53
Total Mittelzufluss (-abfluss)	5 417 043.16
Ausbezahlte Dividende	-1 050 398.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 955 270.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 571 933.77
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 252 738.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	7 779 942.94
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>75 614 866.98</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
<b>Klasse</b>	<b>AA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 266.7040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3 266.7040</b>
<b>Klasse</b>	<b>AD-T2</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	301 982.5840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 931.5440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 647.4100
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>299 266.7180</b>
<b>Klasse</b>	<b>BA</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	88 070.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 770.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>109 400.0000</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 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	24 327.00	794 033.28	1.05
<b>Total Österreich</b>			<b>794 033.28</b>	<b>1.05</b>

##### Belgien

EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	15 375.00	1 196 790.00	1.58
EUR	EURONAV NPV	43 600.00	358 610.00	0.48
<b>Total Belgien</b>			<b>1 555 400.00</b>	<b>2.06</b>

##### Frankreich

EUR	BNP PARIBAS EUR2	48 452.00	2 023 597.78	2.67
EUR	FAURECIA EUR7	29 644.00	1 209 771.64	1.60
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	23 881.00	1 108 794.83	1.47
EUR	SANOFI EUR2	34 283.00	2 602 422.53	3.44
EUR	THALES EUR3	12 158.00	1 320 966.70	1.75
EUR	VALEO EUR1 (POST SUBD)	57 335.00	1 639 781.00	2.17
<b>Total Frankreich</b>			<b>9 905 334.48</b>	<b>13.10</b>

##### Deutschland

EUR	DWS GROUP SE NPV	35 015.00	1 077 761.70	1.43
EUR	FRESENIUS MED CARE NPV	11 713.00	808 665.52	1.07
EUR	LANXESS AG NPV	30 729.00	1 605 897.54	2.12
EUR	SAP AG ORD NPV	12 787.00	1 544 158.12	2.04
<b>Total Deutschland</b>			<b>5 036 482.88</b>	<b>6.66</b>

##### Italien

EUR	BANCA MEDIOLANUM NPV	134 424.00	870 395.40	1.15
<b>Total Italien</b>			<b>870 395.40</b>	<b>1.15</b>

##### Jersey

GBP	GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	593 816.00	1 814 051.28	2.40
<b>Total Jersey</b>			<b>1 814 051.28</b>	<b>2.40</b>

##### Niederlande

EUR	ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	30 559.00	1 092 789.84	1.44
EUR	FLOW TRADERS NV EURO.10	19 372.00	497 472.96	0.66
EUR	KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	77 189.00	1 526 644.04	2.02
<b>Total Niederlande</b>			<b>3 116 906.84</b>	<b>4.12</b>

##### Norwegen

NOK	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	23 591.00	1 005 406.07	1.33
<b>Total Norwegen</b>			<b>1 005 406.07</b>	<b>1.33</b>

##### Grossbritannien

GBP	BABCOCK INTL GROUP ORD GBP0.60	197 772.00	1 012 741.19	1.34
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	38 496.00	1 182 684.57	1.56
GBP	BT GROUP ORD GBP0.05	677 263.00	1 486 996.94	1.97
GBP	HAMMERSON PLC REIT	276 266.00	855 544.40	1.13
GBP	ITV ORD GBP0.10	926 934.00	1 118 796.64	1.48
GBP	PREMIER OIL ORD GBP0.125	567 102.00	487 378.21	0.64
GBP	RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	5 398.00	374 871.75	0.50
GBP	ROYAL MAIL PLC ORD GBP0.01 (WI)	451 399.00	1 068 981.37	1.41
GBP	SPECTRIS ORD GBP0.05	19 202.00	617 612.16	0.82
GBP	TULLOW OIL ORD GBP0.10	302 959.00	709 326.97	0.94
<b>Total Grossbritannien</b>			<b>8 914 934.20</b>	<b>11.79</b>

#### Total Inhaberaktien

**33 012 944.43 43.66**

#### Weitere Aktien

##### Schweiz

CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	8 049.00	1 990 991.73	2.63
<b>Total Schweiz</b>			<b>1 990 991.73</b>	<b>2.63</b>

#### Total Weitere Aktien

**1 990 991.73 2.63**

#### Namensaktien

##### Belgien

EUR	KBC GROUP NV NPV	25 105.00	1 447 052.20	1.91
<b>Total Belgien</b>			<b>1 447 052.20</b>	<b>1.91</b>

##### Dänemark

DKK	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	41 212.00	1 846 995.84	2.44
<b>Total Dänemark</b>			<b>1 846 995.84</b>	<b>2.44</b>

##### Finnland

SEK	NORDEA HOLDING ABP NPV	140 178.00	894 452.78	1.18
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	26 934.00	1 117 761.00	1.48
<b>Total Finnland</b>			<b>2 012 213.78</b>	<b>2.66</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Deutschland</b>			
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	29 605.00	1 448 424.63	1.92
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	129 345.00	1 967 596.14	2.60
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	5 937.00	1 310 295.90	1.73
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	18 831.00	545 345.76	0.72
<b>Total Deutschland</b>		<b>5 271 662.43</b>	<b>6.97</b>
<b>Italien</b>			
EUR INTESA SANPAOLO NPV	300 082.00	564 754.32	0.75
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	50 726.00	920 676.90	1.22
<b>Total Italien</b>		<b>1 485 431.22</b>	<b>1.97</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	122 397.00	2 123 471.59	2.81
<b>Total Norwegen</b>		<b>2 123 471.59</b>	<b>2.81</b>
<b>Spanien</b>			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	337 807.00	1 660 997.02	2.20
<b>Total Spanien</b>		<b>1 660 997.02</b>	<b>2.20</b>
<b>Schweden</b>			
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	33 834.00	446 540.32	0.59
<b>Total Schweden</b>		<b>446 540.32</b>	<b>0.59</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	24 957.00	2 004 957.45	2.65
CHF RICHEMONT(CIE.FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	19 862.00	1 481 873.03	1.96
<b>Total Schweiz</b>		<b>3 486 830.48</b>	<b>4.61</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	65 747.00	1 649 203.08	2.18
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	39 697.00	999 977.40	1.32
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	1 381 159.00	2 312 246.21	3.06
GBP BP ORD USD0.25	525 969.00	3 224 738.75	4.27
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	1 119 762.00	1 098 499.56	1.45
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	88 394.00	1 557 481.49	2.06
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	96 703.00	1 854 538.34	2.45
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	31 825.00	1 735 846.49	2.30
GBP TESCO ORD GBP0.05	997 374.00	2 526 900.54	3.34
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>16 959 431.86</b>	<b>22.43</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>36 740 626.74</b>	<b>48.59</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>71 744 562.90</b>	<b>94.88</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	32 405.00	1 735 611.80	2.30
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 735 611.80</b>	<b>2.30</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>1 735 611.80</b>	<b>2.30</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>1 735 611.80</b>	<b>2.30</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>73 480 174.70</b>	<b>97.18</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 978 119.94</b>	<b>2.62</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>156 572.34</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>75 614 866.98</b>	<b>100.00</b>

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

## Wichtigste Daten

	ISIN	30.6.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettovermögen in USD		1 548 027 466.92	1 425 489 532.04	1 834 109 001.93
<b>Klasse AA (EUR)</b>	<b>LU0155225690</b>			
Anteile im Umlauf		21 251.7550	21 251.7550	21 251.8080
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		299.53	249.51	269.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		299.53	249.51	269.76
<b>Klasse BA (EUR)</b>	<b>LU0155226235</b>			
Anteile im Umlauf		106 879.2360	110 598.7200	109 558.7910
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		317.63	263.62	282.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		317.63	263.62	282.87
<b>Klasse FA (USD)</b>	<b>LU0225530384</b>			
Anteile im Umlauf		57 027.5560	63 748.3960	73 866.9340
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		24 125.94	20 093.51	22 629.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		24 125.94	20 093.51	22 629.45
<b>Klasse XA (USD)</b>	<b>LU0176377546</b>			
Anteile im Umlauf		412 284.3870	412 284.3870	412 284.3870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		306.28	255.09	287.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		306.28	255.09	287.28

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens		Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	53.90	Internet, Software & IT-Dienste	12.05
Grossbritannien	10.53	Banken & Kreditinstitute	11.03
Japan	10.34	Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.81
Irland	5.98	Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.92
Schweiz	2.83	Detailhandel, Warenhäuser	6.45
Deutschland	2.49	Anlagefonds	5.35
Niederlande	2.10	Versicherungen	4.93
Hongkong	1.59	Elektronik & Halbleiter	4.86
Kanada	1.46	Maschinen & Apparate	4.07
Finnland	1.29	Nahrungsmittel & Softdrinks	3.74
Österreich	1.10	Erdöl	3.67
Italien	1.09	Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.58
Dänemark	0.73	Biotechnologie	2.23
Frankreich	0.63	Verkehr & Transport	1.96
Spanien	0.63	Fahrzeuge	1.87
Luxemburg	0.50	Immobilien	1.59
<b>Total</b>	<b>97.19</b>	Uhren & Schmuck	1.30
		Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.30
		Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.13
		Gummi & Reifen	1.00
		Nichteisenmetalle	0.98
		Chemie	0.90
		Gesundheits- & Sozialwesen	0.89
		Tabak & alkoholische Getränke	0.87
		Energie- & Wasserversorgung	0.84
		Diverse Handelsfirmen	0.78
		Computer & Netzwerkausrüster	0.72
		Umwelt & Recycling	0.66
		Baugewerbe & Baumaterial	0.62
		Telekommunikation	0.55
		Elektrische Geräte & Komponenten	0.54
		<b>Total</b>	<b>97.19</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.6.2019</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 278 012 589.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	226 544 987.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 504 557 577.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	34 211 727.63
Andere liquide Mittel (Margins)	1 708 874.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 749 409.65
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	127.53
Forderungen aus Dividenden	3 766 882.13
Sonstige Forderungen	15 306.85
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 046 050.00
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 550 055 954.84</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 153 687.51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-763 505.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 338.29
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 661.86
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-67 294.66
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-111 294.81
<b>Total Passiva</b>	<b>-2 028 487.92</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 548 027 466.92</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.1.2019-30.6.2019</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	86 274.08
Dividenden	14 715 814.18
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 9)	450 330.52
Sonstige Erträge (Erläuterung 2, 4)	78 603.49
<b>Total Erträge</b>	<b>15 331 022.27</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-39 263.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-75 815.98
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 9)	-180 132.21
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-85 241.70
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-12 966.10
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-393 419.51</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>14 937 602.76</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	47 868 706.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	6 040 257.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 505 550.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 293 643.45
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>57 708 159.05</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode</b>	<b>72 645 761.81</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	206 609 762.87
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 819 370.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 830 921.79
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>205 598 211.08</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>278 243 972.89</b>

## Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.1.2019-30.6.2019
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 425 489 532.04
Zeichnungen	11 312 438.73
Rücknahmen	-167 018 476.74
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-155 706 038.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	14 937 602.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	57 708 159.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	205 598 211.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	278 243 972.89
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1 548 027 466.92</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.1.2019-30.6.2019
<b>Klasse</b>	<b>AA (EUR)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 251.7550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>21 251.7550</b>
<b>Klasse</b>	<b>BA (EUR)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	110 598.7200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	412.7130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 132.1970
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>106 879.2360</b>
<b>Klasse</b>	<b>FA (USD)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	63 748.3960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	520.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 240.8400
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>57 027.5560</b>
<b>Klasse</b>	<b>XA (USD)</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	412 284.3870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>412 284.3870</b>



## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Österreich</b>			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	457 634.00	17 010 453.48	1.10
<b>Total Österreich</b>		<b>17 010 453.48</b>	<b>1.10</b>
<b>Kanada</b>			
GBP ENTERTAINMENT ONE ORD NPV	1 681 949.00	8 498 247.48	0.55
<b>Total Kanada</b>		<b>8 498 247.48</b>	<b>0.55</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER)	61 696.00	11 362 079.94	0.73
<b>Total Dänemark</b>		<b>11 362 079.94</b>	<b>0.73</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	185 083.00	9 786 168.12	0.63
<b>Total Frankreich</b>		<b>9 786 168.12</b>	<b>0.63</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	106 210.00	15 508 458.77	1.00
EUR LANXESS AG NPV	233 543.00	13 899 005.24	0.90
<b>Total Deutschland</b>		<b>29 407 464.01</b>	<b>1.90</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 275 500.00	24 538 992.00	1.59
<b>Total Hongkong</b>		<b>24 538 992.00</b>	<b>1.59</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	2 278 391.00	16 800 240.07	1.09
<b>Total Italien</b>		<b>16 800 240.07</b>	<b>1.09</b>
<b>Japan</b>			
JPY MAKITA CORP NPV	246 100.00	8 360 181.96	0.54
JPY MINEBEA MITSUMI INC	727 800.00	12 328 151.16	0.79
JPY NABTESCO CORP NPV	427 400.00	11 877 070.78	0.77
<b>Total Japan</b>		<b>32 565 403.90</b>	<b>2.10</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	440 281.00	17 929 778.02	1.16
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	149 206.00	14 563 997.66	0.94
<b>Total Niederlande</b>		<b>32 493 775.68</b>	<b>2.10</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP BABCOCK INTL GROUP ORD GBP0.60	980 912.00	5 720 199.51	0.37
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	386 577.00	13 524 985.10	0.87
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	192 300.00	13 837 908.00	0.89
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	2 083 428.00	21 276 268.42	1.37
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	286 979.00	10 511 554.63	0.68
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>64 870 915.66</b>	<b>4.18</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	64 247.00	4 661 762.32	0.30
USD BIO RAD LABS INC CL A	39 617.00	12 383 878.03	0.80
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	223 532.00	4 940 057.20	0.32
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	460 898.00	15 947 070.80	1.03
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	214 317.00	18 208 372.32	1.18
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	733 615.00	8 025 748.10	0.52
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	252 249.00	35 133 240.72	2.27
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	211 875.00	23 687 625.00	1.53
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	139 443.00	13 909 439.25	0.90
USD MSA SAFETY INC COM NPV	91 392.00	9 631 802.88	0.62
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	141 875.00	18 604 068.75	1.20
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	114 345.00	12 981 587.85	0.84
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>178 114 653.22</b>	<b>11.51</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>425 448 393.56</b>	<b>27.48</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	520 673.00	14 069 227.96	0.91
<b>Total Kanada</b>		<b>14 069 227.96</b>	<b>0.91</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	422 749.00	19 979 202.29	1.29
<b>Total Finnland</b>		<b>19 979 202.29</b>	<b>1.29</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	164 449.00	9 162 405.96	0.59
<b>Total Deutschland</b>		<b>9 162 405.96</b>	<b>0.59</b>
<b>Irland</b>			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	158 400.00	17 511 120.00	1.13
<b>Total Irland</b>		<b>17 511 120.00</b>	<b>1.13</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Japan</b>			
JPY INPEX CORPORATION NPV	439 500.00	3 962 190.01	0.26
JPY ITOCHU CORP NPV	631 000.00	12 067 713.99	0.78
JPY NINTENDO CO LTD NPV	44 900.00	16 457 221.16	1.06
JPY ORIX CORP NPV	1 073 400.00	16 020 300.79	1.04
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	201 200.00	6 565 984.81	0.42
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	300 200.00	14 391 433.14	0.93
JPY SONY CORP NPV	401 100.00	21 026 664.28	1.36
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	628 200.00	22 290 779.75	1.44
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	182 200.00	14 739 699.34	0.95
<b>Total Japan</b>		<b>127 521 987.27</b>	<b>8.24</b>
<b>Spanien</b>			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 734 388.00	9 711 670.23	0.63
<b>Total Spanien</b>		<b>9 711 670.23</b>	<b>0.63</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	133 803.00	8 272 456.25	0.54
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	167 560.00	15 329 591.79	0.99
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	237 038.00	20 139 720.94	1.30
<b>Total Schweiz</b>		<b>43 741 768.98</b>	<b>2.83</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	532 251.00	15 204 149.81	0.98
GBP ASHTAD GROUP ORD GBP0.10	527 260.00	15 125 327.30	0.98
GBP BP ORD USD0.25	2 992 121.00	20 891 085.18	1.35
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	11 605 507.00	12 965 394.58	0.84
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	583 937.00	11 716 922.59	0.75
GBP TESCO ORD GBP0.05	7 784 569.00	22 460 123.33	1.45
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>98 363 002.79</b>	<b>6.35</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	54 637.00	16 098 792.05	1.04
USD AGCO CORP COM USD0.01	230 854.00	17 907 344.78	1.16
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	23 962.00	45 375 162.06	2.93
USD AMERIPRISE FINL INC COM	88 164.00	12 797 886.24	0.83
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	785 668.00	22 784 372.00	1.47
USD CF INDS HLDGS INC COM	291 427.00	13 612 555.17	0.88
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	711 962.00	30 101 753.36	1.94
USD CONCHO RES INC COM USD0.001	68 782.00	7 096 926.76	0.46
USD CYCLERION THERAPEU COM NPV	73 361.00	839 983.45	0.05
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	275 271.00	15 621 629.25	1.01
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	319 037.00	10 783 450.60	0.70
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	163 965.00	31 645 245.00	2.04
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	150 450.00	10 554 067.50	0.68
USD HESS CORPORATION COM USD1	231 100.00	14 691 027.00	0.95
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	139 787.00	24 169 172.30	1.56
USD LKQ CORP COM	741 678.00	19 736 051.58	1.27
USD MASCO CORP COM	244 085.00	9 577 895.40	0.62
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	125 095.00	33 091 380.35	2.14
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	328 035.00	12 658 870.65	0.82
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	425 200.00	56 959 792.00	3.68
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	729 018.00	39 294 070.20	2.54
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	6 347.00	1 293 264.72	0.08
USD PLAINS GP HLDGS LP LTD PARTNER INT CL A NEW IN	710 172.00	17 732 994.84	1.15
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	154 391.00	24 665 506.16	1.59
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	246 329.00	20 043 790.73	1.29
USD STERICYCLE INC COM	213 905.00	10 213 963.75	0.66
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	518 053.00	17 960 897.51	1.16
USD TJX COS INC COM USD1	606 309.00	32 061 619.92	2.07
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	162 707.00	22 720 405.48	1.47
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	669 973.00	31 703 122.36	2.05
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	233 553.00	11 105 445.15	0.72
USD WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A	173 840.00	21 304 092.00	1.38
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>656 202 530.32</b>	<b>42.39</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>996 262 915.80</b>	<b>64.36</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 421 711 309.36</b>	<b>91.84</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-I-B-CAP	3 483.23	588 261.61	0.04
EUR UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-U-B-CAP	600.56	74 557 987.68	4.81
<b>Total Irland</b>		<b>75 146 249.29</b>	<b>4.85</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD UBS-ETF MSCI WORLD-A	35 184.00	7 700 018.40	0.50
<b>Total Luxemburg</b>		<b>7 700 018.40</b>	<b>0.50</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>82 846 267.69</b>	<b>5.35</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>82 846 267.69</b>	<b>5.35</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 504 557 577.05</b>	<b>97.19</b>

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

## Derivative Instrumente

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

#### Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD	MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN INDEX FUTURE 20.09.19	924.00	1 046 050.00	0.07
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Indizes</b>			<b>1 046 050.00</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>1 046 050.00</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>1 046 050.00</b>	<b>0.07</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>35 920 601.63</b>	<b>2.32</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>6 503 238.24</b>	<b>0.42</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>1 548 027 466.92</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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 ausgezahlten 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.

### b) Bewertungsgrundsätze

- Sämtliche Barmittel oder -einlagen, Wechsel, Sichtwechsel und Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen, erklärte oder aufgelaufene, aber noch nicht erhaltene Zinsen werden zu ihrem vollen 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 Tag der Transaktion folgenden Bankarbeitstag gebucht.

### i) Kombierter Halbjahresabschluss

Der Kombierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen Kombierten Nettovermögenswerte und die Kombierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2019 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurs wurde für die Umrechnung der ausländischen Währungen und den Kombierten Halbjahresabschlusses per 30. Juni 2019 verwendet:

#### Wechselkurs

EUR 1 = USD	1.138800
-------------	----------

### j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

### 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. <sup>9)</sup>
– Emerging Markets Equity	AA <sup>1)</sup> und AA-T1 <sup>1)</sup>	max. 0.85%
	BA <sup>2)</sup>	max. 0.18%
	FA <sup>3)</sup> und XA <sup>3)</sup>	Entfällt
	AD-T2 <sup>1)</sup>	max. 0.70%
– Euro Bonds	AA <sup>1)</sup> und AA-T1 <sup>1)</sup>	max. 0.465%
	BA <sup>2)</sup>	max. 0.065%
	FA <sup>3)</sup> und XA <sup>3)</sup>	Entfällt
	AD-T2 <sup>1)</sup>	max. 0.365%
– Euro Corporate Bonds	CA <sup>1)</sup> , AA <sup>1)</sup> und AA-T1 <sup>1)</sup>	max. 0.615%
	DA <sup>2)</sup> und BA <sup>2)</sup>	max. 0.065%
	YA <sup>3)</sup> , FA <sup>3)</sup> und XA <sup>3)</sup>	Entfällt
	AD-T2 <sup>1)</sup>	max. 0.465%
– Global Convertible Bonds	AA <sup>1)</sup> , CA <sup>1)</sup> , CA-T1 <sup>1)</sup> und AA-T1 <sup>1)</sup>	max. 0.665%
	BA <sup>2)</sup> und DA <sup>2)</sup>	max. 0.065%
	FA <sup>3)</sup> , YA <sup>3)</sup> und XA <sup>3)</sup>	Entfällt
	AD-T2 <sup>1)</sup>	max. 0.515%
– Key Selection European Equity	AA <sup>1)</sup> und AA-T1 <sup>1)</sup>	max. 0.815%
	BA <sup>2)</sup>	max. 0.065%
	FA <sup>3)</sup> und XA <sup>3)</sup>	Entfällt
	AD-T2 <sup>1)</sup>	max. 0.515%
– Key Selection Global Equity	AA und AA-T1 <sup>1)</sup>	max. 0.815%
	BA	max. 0.065%
	FA <sup>3)</sup> und XA <sup>3)</sup>	Entfällt
	AD-T2 <sup>1)</sup>	max. 0.565%

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Anteilsinhaber UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter sein Mandat, so wird dem Anteilsinhaber der Nettoinventarwert der Anteile zurückerstattet.

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

<sup>4)</sup> 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, marktkonforme 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 30. Juni 2019 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

UBS (Lux) Institutional Fund	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Euro Bonds	- EUR	11 950 940.00 EUR

UBS (Lux) Institutional Fund	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Key Selection Global Equity	58 683 240.00 USD	- USD

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

## 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	0.63%
– 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)	0.54%
– Global Convertible Bonds BA (EUR)	0.09%
– Global Convertible Bonds CA (CHF)	0.69%

UBS (Lux) Institutional Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Convertible Bonds DA (CHF)	0.09%
– Global Convertible Bonds YA (CHF)	0.03%
– 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 – 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. 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 9 – Securities Lending

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.

### Securities Lending

UBS (Lux) Institutional Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. Juni 2019		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. Juni 2019 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Emerging Markets Equity	9 611 499.85 USD	10 236 372.82 USD	38.08	61.92	0.00
– Euro Bonds	38 786 223.80 EUR	41 307 834.70 EUR	38.08	61.92	0.00
– Global Convertible Bonds	4 784 737.83 EUR	5 095 808.26 EUR	38.08	61.92	0.00
– Key Selection European Equity	14 864 200.98 EUR	15 830 568.09 EUR	38.08	61.92	0.00
– Key Selection Global Equity	279 572 523.73 USD	297 748 387.63 USD	38.08	61.92	0.00

# Weitere Angaben

## 1) Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Institutional Fund – Emerging Markets Equity (in %)	UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Bonds (in %)	UBS (Lux) Institutional Fund – Global Convertible Bonds (in %)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (in %)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.52	1.52	1.52	1.52	1.52
– Österreich	0.29	0.29	0.29	0.29	0.29
– Belgien	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
– Britische Jungferninseln	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Kanada	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05
– Cayman-Inseln	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– China	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
– Dänemark	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Finnland	0.38	0.38	0.38	0.38	0.38
– Frankreich	11.12	11.12	11.12	11.12	11.12
– Deutschland	5.27	5.27	5.27	5.27	5.27
– Hongkong	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– Elfenbeinküste	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Japan	15.58	15.58	15.58	15.58	15.58
– Kuwait	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
– Neuseeland	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Norwegen	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Katar	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
– Singapur	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Supranational	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
– Schweden	2.31	2.31	2.31	2.31	2.31
– Schweiz	11.57	11.57	11.57	11.57	11.57
– Niederlande	4.29	4.29	4.29	4.29	4.29
– Vereinigte Arabische Emirate	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grossbritannien	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
– Vereinigte Staaten	22.96	22.96	22.96	22.96	22.96
– Venezuela	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>					
– Rating > AA-	58.69	58.69	58.69	58.69	58.69
– Rating <= AA-	35.76	35.76	35.76	35.76	35.76
– kein Investment-Grade:	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>					
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	81 717 617.38 USD	119 159 370.63 EUR	283 664 639.39 EUR	76 230 938.79 EUR	1 539 744 427.80 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	11 947 546.36 USD	47 584 037.83 EUR	6 866 005.22 EUR	14 611 884.93 EUR	251 423 333.72 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.50%	106.50%	106.50%	106.50%	106.50%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	14.62%	39.93%	2.42%	19.17%	16.33%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	10 822.10 USD	35 454.22 EUR	49 373.40 EUR	57 817.15 EUR	450 330.52 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	4 328.84 USD	14 181.69 EUR	19 749.36 EUR	23 126.86 EUR	180 132.21 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	6 493.26 USD	21 272.53 EUR	29 624.04 EUR	34 690.29 EUR	270 198.31 USD

# Weitere Angaben

## 2) 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 30. Juni 2019.

UBS (Lux) Institutional Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Emerging Markets Equity	11.00%	11.30%
– Euro Bonds	30.86%	31.85%
– Global Convertible Bonds	1.69%	1.80%
– Key Selection European Equity	19.66%	20.23%
– Key Selection Global Equity	18.06%	18.55%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 9 – 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 – Global Convertible Bonds (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (USD)
United States	992 844.89	4 006 523.94	494 251.95	1 535 436.33	28 879 171.53
United Kingdom	868 689.10	3 505 505.93	432 445.47	1 343 429.18	25 267 815.34
French Republic	730 526.75	2 947 965.91	363 666.34	1 129 760.87	21 249 046.41
Japan Government Ten	679 410.44	2 741 691.28	338 219.93	1 050 709.41	19 762 211.31
Roche Holding AG	410 723.07	1 657 430.89	204 463.63	635 183.92	11 946 822.64
Kingdom of Belgium	330 873.53	1 335 206.25	164 713.43	511 696.48	9 624 215.62
Nestle SA	193 175.42	779 539.63	96 165.40	298 746.12	5 618 950.23
Network Rail Infrastructure Finance Plc	163 767.58	660 867.30	81 525.77	253 266.84	4 763 555.77
Amazon.Com Inc	158 127.00	638 105.33	78 717.81	244 543.68	4 599 486.64
Sweden Government Bond	149 424.72	602 988.18	74 385.70	231 085.59	4 346 360.93

# Weitere Angaben

## Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Fonds sind derzeit gehalten von der einzigen Gegenpartei und zwar 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 9 «Securities Lending».
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich im Weitere Angaben unter 1) 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 – Global Convertible 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	1 394.82	5 628.66	694.36	2 157.10	40 571.61
1 Woche bis 1 Monat	50 986.26	205 749.85	25 381.67	78 850.34	1 483 052.46
1 Monat bis 3 Monate	179 368.98	723 825.16	89 292.36	277 394.44	5 217 358.31
3 Monate bis 1 Jahr	435 010.34	1 755 439.69	216 554.17	672 744.23	12 653 273.64
mehr als 1 Jahr	5 671 122.84	22 885 235.73	2 823 163.55	8 770 401.19	164 957 618.55
unbegrenzt	3 898 489.58	15 731 955.61	1 940 722.15	6 029 020.79	113 396 513.06

## Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
EUR	27.09%
USD	25.79%
JPY	15.06%
CHF	12.79%
GBP	12.43%
SEK	1.79%
HKD	1.31%
CAD	1.16%
AUD	1.15%
NOK	0.96%
DKK	0.21%
SGD	0.18%
NZD	0.06%
MXN	0.01%
IDR	0.01%
ZAR	0.00%
TRY	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

# Weitere Angaben

## 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 – Global Convertible Bonds (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity (EUR)	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity (USD)
bis zu 1 Tag	9 611 499.85	38 786 223.80	4 784 737.83	14 864 200.98	279 572 523.73
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 – Global Convertible Bonds Wertpapierleihe	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection European Equity Wertpapierleihe	UBS (Lux) Institutional Fund – Key Selection Global Equity Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	9 611 499.85 USD	38 786 223.80 EUR	4 784 737.83 EUR	14 864 200.98 EUR	279 572 523.73 USD

## Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

## Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Institutional Fund	Prozentsatz
– Emerging Markets Equity	0.11%
– Euro Bonds	0.09%
– Global Convertible Bonds	1.03%
– Key Selection European Equity	0.39%
– Key Selection Global Equity	0.16%

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Institutional Fund	Prozentsatz
– Emerging Markets Equity	0.05%
– Euro Bonds	0.04%
– Global Convertible Bonds	0.41%
– Key Selection European Equity	0.16%
– Key Selection Global Equity	0.06%

