

Informe anual 2008/2009.

Fondo de inversión sujeto a las leyes de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 31 834

Informe anual auditado a 30 de noviembre de 2009

UBS (Lux) Equity Fund

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption*

UBS (Lux) Equity Fund – Australia

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech

UBS (Lux) Equity Fund – Canada

UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe

UBS (Lux) Equity Fund – Communication

UBS (Lux) Equity Fund – Eco Performance

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Infrastructure

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Accelerator

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Deep Discounter
(liquidados)

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Defender

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Navigator

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Optimizer

UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50

UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50 advanced

UBS (Lux) Equity Fund – European Growth

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity

UBS (Lux) Equity Fund – European Smaller Technology
(liquidados)

UBS (Lux) Equity Fund – Financial Services

UBS (Lux) Equity Fund – Global Innovators

UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech**

UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China

UBS (Lux) Equity Fund – Health Care

UBS (Lux) Equity Fund – Hong Kong

UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure

UBS (Lux) Equity Fund – Japan

UBS (Lux) Equity Fund – Malaysia

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA

UBS (Lux) Equity Fund – Singapore

UBS (Lux) Equity Fund – Small & Mid Caps Japan

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA

UBS (Lux) Equity Fund – Taiwan

UBS (Lux) Equity Fund – USA

UBS (Lux) Equity Fund – US Opportunity

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology



Sociedad gestora

UBS Equity Fund Management Company S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo N° B 31 834

Consejo de Administración

Thomas Rose, Presidente
Managing Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Aloyse Hemmen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Gilbert Schintgen, Miembro
Executive Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Dirk Spiegel, Miembro (hasta el 28 de febrero de 2009)
Executive Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Court Tylour, Miembro (desde el 1 de marzo de 2009)
Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Day to Day Manager

Valérie Bernard (hasta el 31 de julio de 2009)
Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Frédéric Delapierre (hasta el 25 de julio de 2009)
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Christophe Hilbert
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Olivier Humbert (desde el 31 de julio de 2009)
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Siobhan Ronan (desde el 25 de julio de 2009)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Gestora de inversiones

UBS (Lux) Equity Fund – Australia
UBS Global Asset Management (Australia) Ltd.,
Sydney

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech
UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe
UBS (Lux) Equity Fund – Communication
UBS (Lux) Equity Fund – Eco Performance
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets

Infrastructure
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Accelerator
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Deep
Discounter (liquidados)

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Defender
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Navigator
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Optimizer
UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50
UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50 advanced
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity
UBS (Lux) Equity Fund – Financial Services
UBS (Lux) Equity Fund – Global Innovators
*UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech***
UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain
UBS (Lux) Equity Fund – Health Care
UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA
UBS AG, UBS Global Asset Management,
Basilea y Zurich

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology

UBS (Lux) Equity Fund – Canada
UBS Global Asset Management (Canada) Co.,
Toronto

UBS (Lux) Equity Fund
– European Smaller Technology (liquidados)
UBS Global Asset Management (Deutschland) GmbH,
Frankfurt del Meno

UBS (Lux) Equity Fund – European Growth
UBS Global Asset Management (UK) Ltd., Londres

UBS (Lux) Equity Fund – Japan
UBS (Lux) Equity Fund – Small & Mid Caps Japan
UBS Global Asset Management (Japan) Ltd., Tokyo

*UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption**
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China
UBS (Lux) Equity Fund – Hong Kong
UBS (Lux) Equity Fund – Malaysia
UBS (Lux) Equity Fund – Singapore
UBS (Lux) Equity Fund – Taiwan
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd.,
Singapur

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA
UBS (Lux) Equity Fund – USA
UBS (Lux) Equity Fund – US Opportunity
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.,
Chicago

Banco depositario, agente principal de pago y agente de distribución

UBS (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 2, L-2010 Luxemburgo

Agente administrativo

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo

Auditor del fondo y de la sociedad gestora

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.,
Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo

Venta en Suiza

Representante

UBS Fund Management (Switzerland) AG,
Brunngässlein 12, CH-4002 Basilea

Agentes de pago

UBS AG, Aeschenvorstadt 1, CH-4002 Basilea
UBS AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8098 Zurich
y sus sucursales en Suiza

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea y en UBS Fund Management (Switzerland) AG, Apartado de correos, CH-4002 Basilea.

Venta en la República Federal de Alemania

Con la adquisición del fondo *UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50 advanced* el partícipe en la República Federal de Alemania puede tener desventajas fiscales. Antes de adquirir una participación en el fondo debería consultarse a un especialista fiscal.

Servicio de distribución y oficina de información

UBS Deutschland AG,
Stephanstrasse 14–16, D-60313 Francfort del Meno

Agente de distribución, agente de pago y oficina de información

UBS Deutschland AG,
Stephanstrasse 14–16, D-60313 Francfort del Meno

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS Deutschland AG, Stephanstrasse 14–16, D-60313 Frankfurt del Meno.

Venta nel Principado de Liechtenstein

Agente de distribución y de pago

Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Venta en la República de Austria

La venta de participaciones de los siguientes subfondos en la República de Austria no está autorizada:

UBS (Lux) Equity Fund
– *Euro Countries Deep Discounter (liquidados)*

Venta en Hong Kong

La venta de participaciones de UBS (Lux) Equity Fund en Hong Kong está autorizada. Sin embargo, los subfondos siguientes no están autorizados para la "Securities and Futures Commission" (SFC) y no son disponibles por los residentes en Hong Kong:

UBS (Lux) Equity Fund
– *Asian Consumption**
– *Canada*
– *Euro Countries Opportunity*
– *Euro Countries Accelerator*
– *Euro Countries Deep Discounter (liquidados)*
– *Euro Countries Defender*
– *Euro Countries Navigator*
– *Euro Countries Optimizer*
– *EURO STOXX 50*
– *EURO STOXX 50 advanced*
– *European Growth*
– *European Smaller Technology (liquidados)*
– *Great Britain*
– *Japan*
– *Malaysia*
– *USA*

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

Venta en Chile*, en Chipre, en Dinamarca, en España, en Finlandia, en Francia, en Gran Bretaña, en Grecia, en Macao, en Italia, en Japón, en Noruega, en Países Bajos, en Perú, en Portugal, en Singapur, en Suecia y en Taiwán**

* solamente esquema de pensión
** Restricted foreign scheme

La venta de participaciones de este fondo en estos países está autorizada.

El folleto de emisión y los reglamentos (cláusulas contractuales) y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores del fondo de inversión citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno al agente de distribución así como en la sede legale de la sociedad gestora.

Este documento ha sido elaborado originalmente en idioma castellano.

Características del fondo

Informe anual a 30 de noviembre de 2009
UBS (Lux) Equity Fund

El fondo UBS (Lux) Equity Fund (en adelante denominado “el fondo”) ofrece al inversor diferentes subfondos (“construcción tipo paraguas”) que realizan sus inversiones de conformidad con la política de inversiones especificada en el folleto de emisión. Las características específicas de cada uno de los subfondos se definen en el folleto de emisión que será actualizado cada vez que se cree un nuevo subfondo.

De conformidad con la parte I de la Ley de Luxemburgo del 30 de marzo de 1988 sobre organismos de inversión colectiva, el fondo UBS (Lux) Equity Fund fue creado como un fondo de inversión de capital variable sin personalidad jurídica propia bajo la forma jurídica de un “Fonds commun de placement” (FCP) y adaptado en noviembre de 2005 a la Ley de Luxemburgo del 20 de diciembre de 2002 sobre organismos de inversión colectiva (en lo sucesivo, “Ley de 2002”). Se constituyó originalmente con el nombre SBC Euro-Stock Portfolio (que se cambió en 1993 por el de SBC Equity Portfolio) conforme a las cláusulas contractuales aprobadas por el Consejo de Administración de UBS Equity Fund Management Company S.A. (anteriormente SBC Equity Portfolio Management Company S.A.) el 26 de octubre de 1989. Las cláusulas contractuales se depositaron el 21 de marzo de 1990 en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo, en la ciudad de Luxemburgo. Las cláusulas contractuales fueron publicadas el 14 de abril de 1990, y las modificaciones lo fueron, a su vez, el 15 de mayo de 1993, el 16 de agosto de 1996, el 28 de abril de 1997, el 30 de junio de 1998, el 30 de septiembre de 1998, 16 de diciembre de 1998, el 10 de diciembre de 1999, el 27 de diciembre de 2000, el 2 de mayo de 2003, el 23 de agosto de 2004, el 3 de julio de 2006, el 29 de diciembre de 2007 y, con entrada en vigor el 30 de mayo de 2008, el 28 de julio de 2008 mediante una nota de depósito en el “Mémorial” de Luxemburgo.

Las cláusulas contractuales del fondo podrán ser modificadas de acuerdo con las normas legales. El depósito de cada modificación se publicará en el “Mémorial”. Las nuevas cláusulas contractuales entrarán en vigor el día que las firmen la sociedad gestora y el banco depositario. La versión consolidada está depositada en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo donde se encuentra a disposición para su consulta.

El fondo es un fondo de inversión sin propia personalidad jurídica. La totalidad del patrimonio neto de cualquier subfondo representa un patrimonio en común de todos los partícipes que participan en él con igualdad de derechos según el número de sus participaciones. El patrimonio del fondo está separado del patrimonio de la sociedad gestora. Los valores y demás activos del fondo representan por tanto un patrimonio especial que es administrado por la sociedad gestora UBS Equity Fund Management Company S.A. en interés y por cuenta de los partícipes.

Con arreglo a lo estipulado en los reglamentos la sociedad gestora está facultada para crear diferentes subfondos en el marco del fondo así como clases de participaciones distintas con propiedades específicas dentro de estos subfondos. El folleto de emisión será actualizado cada vez que se lleve a cabo el lanzamiento de un nuevo subfondo o bien de una clase de participaciones adicional.

En la actualidad están disponibles los siguientes subfondos:

UBS (Lux) Equity Fund	Moneda de cuenta del subfondo
– Asian Consumption*	USD
– Australia	AUD
– Biotech	USD
– Canada	CAD
– Central Europe	EUR
– Communication	EUR
– Eco Performance	CHF
– Emerging Markets	USD
– Emerging Markets Infrastructure	USD
– Euro Countries	EUR
– Euro Countries Accelerator	EUR
– Euro Countries Defender	EUR
– Euro Countries Navigator	EUR
– Euro Countries Opportunity	EUR
– Euro Countries Optimizer	EUR
– EURO STOXX 50	EUR
– EURO STOXX 50 advanced	EUR
– European Growth	EUR
– European Opportunity	EUR
– Financial Services	EUR
– Global Innovators	EUR
– Global Multi Tech**	USD
– Great Britain	GBP
– Greater China	USD
– Health Care	USD
– Hong Kong	USD
– Infrastructure	EUR
– Japan	JPY

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology

UBS (Lux) Equity Fund	Moneda de cuenta del subfondo
– Malaysia	USD
– Mid Caps Europe	EUR
– Mid Caps USA	USD
– Singapore	USD
– Small & Mid Caps Japan	JPY
– Small Caps USA	USD
– Taiwan	USD
– USA	USD
– US Opportunity	USD

En la actualidad están disponibles las siguientes clases de participaciones:

- Participaciones de las clases con “P” como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de participación “P” se diferencia de las clases de participación “H” y “K-1” en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “N” como parte de la denominación (= participaciones con restricciones de los agentes o países de distribución) serán emitidas exclusivamente por los agentes de distribución autorizados a tal efecto por UBS AG y que tengan domicilio en España, Italia, Portugal y Alemania, o, en su caso, en otros países de distribución, en el supuesto de que el Consejo de Administración lo decida. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “H” como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de participación “H” se diferencia de las clases de participación “P” y “K-1” en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “K-1” como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de participación “K-1” se diferencia de las clases de participación “P” y “H” en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “K-2” como parte de la denominación se ofrecen exclusivamente a inversores que han firmado un mandato de gestión patrimonial o un mandato de asesoramiento con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma, que prevea una importe de inversión mínimo de 10.000.000 CHF o el contravalor correspondiente a este importe en la moneda de referencia de la cartera asignada al mandato de gestión patrimonial o de asesoramiento. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
- Participaciones de las clases con “F” como parte de la denominación sólo se emiten para inversores que han firmado un mandato de gestión patrimonial con UBS AG o con uno de sus bancos filiales seleccionados. Al cancelar el mandato de gestión patrimonial, el inversor perderá el derecho a seguir participando en el fondo. UBS AG o sus bancos filiales tendrán derecho a reembolsar estas participaciones al fondo al valor patrimonial neto válido en ese momento y libre de gastos. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
- La oferta de clases de participaciones con “Q” ese componente en la denominación está restringida a determinados agentes o países de distribución. Están dirigidas exclusivamente a profesionales del sector financiero en Italia, España y Portugal (incluidas sus filiales, sociedades del grupo y establecimientos nacionales y extranjeros, así como sociedades del grupo y sucursales de UBS AG) que hayan recibido una aprobación de UBS AG para la suscripción de participaciones de esta clase y que cumplan uno de los siguientes criterios: la suscripción se realiza en nombre propio o con autorización del supervisor financiero para la realización de inversiones
 - (i) en nombre de clientes subyacentes en el marco de un mandato discrecional o
 - (ii) para sus propios productos (p. ej. fondo de fondos).
 Sobre la admisión de inversores de otros países de distribución decide el Consejo de Administración. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “I-105”, “I-100”, “I-98”, “I-94”, “I-90”, “I-89”, “I-88”, “I-86”, “I-82”, “I-78”, “I-74”, “I-72”, “I-70”, “I-68”, “I-66”, “I-64”, “I-60”, “I-58”, “I-55”, “I-54”, “I-52”, “I-50”, “I-48”, “I-46”, “I-45”, “I-44”, “I-40” e “I-39” como parte de la denominación se ofrecen exclusivamente a inversores institucionales. Únicamente se emiten participaciones al portador.
- Participaciones de las clases con “I-18”, “I-14.5” e “I-6.5” como parte de la denominación sólo se pueden emitir para inversores institucionales que hayan firmado un contrato de gestión de cartera, un Advisory Agreement o un acuerdo para la inversión en subfondos de este fondo paraguas con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma. Los gastos de administración del fondo (compuestos por los gastos de la sociedad gestora, administración y banco depositario) se cargan directamente al fondo a través de la comisión. Los gastos de administración del patrimonio y de distribución se facturan al inversor en el marco de los citados agreements o acuerdos. Únicamente se emiten participaciones nominativas.

- Participaciones de las clases con “I-X” como parte de la denominación sólo se pueden emitir para inversores institucionales que hayan firmado un contrato de gestión de cartera, un Advisory Agreement o un acuerdo para la inversión en subfondos de este fondo paraguas con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma. Los gastos de administración del fondo y del patrimonio (compuestos por gastos de la sociedad gestora, administración y banco depositario), así como los de distribución se facturan al inversor en el marco de los citados agreements o acuerdos. Únicamente se emiten participaciones nominativas.
- Participaciones de las clases con “U-X” como parte de la denominación sólo se pueden emitir para inversores institucionales que hayan firmado un contrato de gestión de cartera, un Advisory Agreement o un acuerdo para la inversión en subfondos de este fondo paraguas con UBS AG o con una contraparte autorizada por la misma por un volumen de inversión definido en el folleto. Los gastos de administración del fondo y del patrimonio (compuestos por gastos de la sociedad gestora, administración y banco depositario), así como los de distribución se facturan al inversor en el marco de los citados agreements o acuerdos. Esta clase de participación está orientada exclusivamente a productos financieros (es decir, fondos de fondos u otro tipo de estructuras con pools conforme a las distintas legislaciones). Únicamente se emiten participaciones nominativas.
- Para las clases de participaciones con “hedged” como parte de la denominación, que cotizan en una moneda distinta a la moneda de cuenta del subfondo, se realizarán operaciones de divisas y de divisas a plazo para asegurar el valor liquidativo calculado en la moneda de cuenta del subfondo frente a los valores liquidativos de las clases de participaciones denominadas en otras monedas. Aunque no sea posible asegurar completamente la totalidad del valor liquidativo de una clase de participación frente a las fluctuaciones de la moneda de cuenta, se pretende llevar a cabo una cobertura de la moneda de cuenta frente a la correspondiente moneda de las clases de participaciones por importe del 90% al 110% del valor liquidativo. Sin embargo, las variaciones del valor de las partes a garantizar de la cartera y el volumen de las solicitudes de suscripción y reembolso de las participaciones, que no cotizan en la moneda de cuenta, pueden provocar que el grado de garantía de moneda se sitúe temporalmente fuera de los citados límites.

Adicionalmente, el Consejo de Administración podrá emitir las clases anteriormente indicadas en monedas distintas de la del subfondo. En consecuencia, se aceptarán para estas clases de participaciones suscripciones y reembolsos en monedas distintas de la moneda de cuenta del subfondo. En este caso, el valor patrimonial neto, así como los precios de emisión y reembolso serán indicados en la respectiva moneda en la que se efectúan las suscripciones y los reembolsos. Esta moneda de las clases de participaciones se especifica en la tabla anteriormente indicada en el apartado clase de participaciones y es parte integrante de la denominación de estas clases.

El patrimonio neto, el número de las participaciones, el número de los subfondos y la duración del fondo no tienen límite específico.

El fondo forma una unidad legal inseparable. Respecto de las relaciones entre los partícipes, cada subfondo se considera una unidad independiente. Cada subfondo responde con sus activos sólo de aquellas obligaciones que ha contraído él mismo.

La compra de las participaciones presupone el reconocimiento de los reglamentos por parte del titular.

En los reglamentos no se ha previsto la celebración de una junta general de los partícipes.

El ejercicio del fondo se cierra el último día del mes de noviembre.

Se podrá obtener información sobre si un subfondo de UBS (Lux) Equity Fund cotiza en la Bolsa de Luxemburgo en el agente administrativo o en la página web de la Bolsa de Luxemburgo (www.bourse.lu).

Al efectuar la emisión y el reembolso de las participaciones del UBS (Lux) Equity Fund serán de aplicación las normas vigentes en el respectivo país.

Será sólo válida la información contenida en el folleto de emisión y en los documentos citados en dicho folleto.

Los titulares pueden solicitar sin coste alguno los informes anuales y semestrales en la sede de la sociedad gestora así como en el banco depositario.

No se aceptará ninguna suscripción a partir de los informes de gestión. Las suscripciones se realizarán únicamente a partir del folleto de emisión actual, complementado por el último informe anual y, si existe, el último informe semestral.



PricewaterhouseCoopers
Société à responsabilité limitée
Réviseur d'Entreprises
400, Route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Telephone +352 494848-1
Facsimile +352 494848-2900
www.pwc.com/lu
info@lu.pwc.com

A los partícipes de la

UBS (Lux) Equity Fund

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la UBS (Lux) Equity Fund y sus respectivos subfondos, los que contienen la relación el balance del patrimonio neto y el balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto de 30 de noviembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias y las variaciones del patrimonio neto para el ejercicio cerrado a dicha fecha y un resumen de los principios y métodos significativos de rendición de cuentas y las demás explicaciones de las relaciones.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora respecto a los estados financieros

La elaboración y la presentación verídica de estos estados financieros con arreglo a las disposiciones y a las normas legales vigentes en Luxemburgo respecto a la elaboración y presentación de los estados financieros es responsabilidad del Consejo de Administración de la sociedad gestora. Esta responsabilidad comprende la evolución, la aplicación y el mantenimiento del sistema de control interno en lo concerniente a la elaboración y a la presentación verídica de los estados financieros, de modo tal que estos no contengan información significativa incorrecta, independientemente de si esta información resulta de errores o infracciones, así como la selección y aplicación de principios y métodos adecuados de rendición de cuentas y la determinación de apreciaciones adecuadas de relevancia para la rendición de cuentas.

Responsabilidad del auditor

Es nuestra responsabilidad emitir una certificación sobre la base de nuestra auditoría contable para estos estados financieros. Hemos realizado nuestra auditoría contable según los principios internacionales de auditoría que aplica el "Institut des Réviseurs d'Entreprises" (International Standards on Auditing). Estos principios exigen que observemos los deberes y principios profesionales y que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal modo que pueda identificarse con suficiente certeza si los estados financieros contienen datos significativos incorrectos.

Una auditoría contable incluye la aplicación de procedimientos para obtener justificantes de auditoría correspondientes a los montos y a la información contenidos en los estados financieros. La selección de los métodos está supeditada a la evaluación del auditor, así como la valoración del riesgo de que los estados financieros contengan datos significativos incorrectos debidos a errores e infracciones. En el marco de esta valoración del riesgo, el auditor tiene en cuenta el sistema de control interno instaurado para elaborar y presentar de forma verídica los estados financieros con el objeto de establecer procedimientos de auditoría adecuados en estas condiciones, pero no para emitir una certificación sobre la eficacia del sistema de control interno. Una auditoría contable comprende asimismo la valoración de la adecuación de los principios y de los métodos de rendición de cuentas aplicados y de la adecuación de las estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la sociedad gestora, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

A nuestro juicio, los justificantes obtenidos en la auditoría son un fundamento suficiente y adecuado para emitir nuestra certificación.



Certificación

A nuestro juicio, los estados financieros adjuntos, elaborados de conformidad con las disposiciones y normas legales vigentes en Luxemburgo respecto a la elaboración y presentación de los estados financieros, reflejan una imagen fiel de la situación patrimonial y financiera de UBS (Lux) Equity Fund y sus respectivos subfondos a 30 de noviembre de 2009, así como del estado de sus ingresos y de la evolución del patrimonio neto del Fondo para el ejercicio cerrado a esta fecha.

Otros

Hemos revisado la información complementaria contenida en el Informe Anual en el marco de nuestro mandato, pero no fueron objeto de procedimientos especiales de auditoría según los principios descritos anteriormente. Por tanto, nuestra certificación no se refiere a dicha información. En el marco de la presentación global de los estados financieros, estos datos no nos dieron motivo para realizar observaciones al respecto.

Luxemburgo, 22 de marzo de 2010

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Réviseur d'entreprises
representada por

Marc Saluzzi

UBS (Lux) Equity Fund

Informe anual a 30 de noviembre de 2009

Balance consolidado del patrimonio neto

	EUR
Activos	30.11.2009
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	8 255 428 412.01
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-139 865 294.30
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	8 115 563 117.71
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	174 260 914.99
Otros activos líquidos (márgenes)	7 053 207.09
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	73 460 342.77
Créditos de suscripciones	17 960 112.03
Deuda de intereses de activos disponibles	22 088.85
Créditos de dividendos	10 596 734.79
Otros créditos	110 998.95
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-224 271.48
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	-603.88
Total activos	8 398 802 641.82
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-555 940.54
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-623 984.39
Intereses a pagar por descubierto	-1 054.00
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-56 129 347.50
Obligaciones de retiradas	-45 442 319.80
Otras obligaciones	-20 521.00
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-5 939 611.43
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-651 901.49
Total reservas para gastos	-6 591 512.92
Total pasivos	-109 364 680.15
Neto patrimonial al final del ejercicio	8 289 437 961.67

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2008-30.11.2009
Beneficios por intereses de la liquidez	1 797 277.43
Dividendos	180 905 180.20
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	9 574 209.13
Otros ingresos	72 466.00
Total ingresos	192 349 132.76
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-124 671 072.40
Tasa de abono (Aclaración 3)	-3 627 478.76
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-1 229 565.53
Total gastos	-129 528 116.69
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	62 821 016.07
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-1 182 600 433.65
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	-1 237 430.16
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	14 237 433.99
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	252 108.01
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	11 877 759.21
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-1 157 470 562.60
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-1 911 404.63
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-1 159 381 967.23
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio	-1 096 560 951.16
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	3 117 116 167.31
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	549 957.40
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	2 815 869.32
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	14 472.28
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	3 120 496 466.31
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	2 023 935 515.15

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity

Informe anual a 30 de noviembre de 2009

Comparación de tres años

	ISIN	30.11.2009	30.11.2008	30.11.2007
Patrimonio neto en EUR		50 650 357.93	46 957 855.63	155 130 086.56
Clase (EUR) P-acc	LU0085870433			
Participaciones en circulación		976 937.8610	1 121 486.1070	1 917 011.7430
Valor de inventario neto por participación en EUR		51.85	41.87	80.92
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		51.76	41.94	

¹ Véase aclaración 1

Rentabilidad

	Moneda	2008/2009	2007/2008	2006/2007
Clase (EUR) P-acc	EUR	23.4%	-48.2%	4.5%
Benchmark:				
MSCI EMU (r)	EUR	20.7%	-45.2%	12.7%

La rentabilidad histórica no es indicativa de rendimientos presentes o futuros.
Las cifras de rentabilidad no tienen en consideración las comisiones y costes incurridos por los gastos y reembolsos de participaciones.
Los datos relativos a la rentabilidad no han sido auditados.

Informe del gestor de cartera

Los mercados bursátiles europeos tuvieron un comportamiento muy débil durante la primera mitad del ejercicio de referencia (1 de diciembre de 2008 a 30 de noviembre de 2009) debido a que la economía mundial había caído en una recesión. Los mercados se caracterizaron por volatilidades extremas y los gobiernos y bancos centrales intervinieron como nunca antes había sucedido. En el segundo y tercer trimestre de 2009, los mercados bursátiles experimentaron una notable recuperación cuando los primeros síntomas de optimismo generaron una subida.

En el ejercicio analizado, el Subfondo generó una rentabilidad mayor respecto a su índice de referencia, el MSCI EMU (r). Este mejor comportamiento se debió principalmente a la selección de títulos con sobreponderaciones de BNP Paribas y PPR que evolucionaron por encima de la media. La sobreponderación de Nokia lastró la rentabilidad. En cuanto a la asignación sectorial, la sobreponderación en el segmento de servicios públicos tuvo la mayor influencia positiva en la evolución. Sin embargo, esta situación volvió a quedar neutralizada por la contribución negativa que implicó la sobreponderación del Fondo en el sector tecnológico.

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto	
Alemania	22.00
Francia	21.74
Holanda	20.51
Finlandia	9.84
Italia	8.94
España	5.27
Irlanda	3.96
Luxemburgo	2.83
Austria	1.82
Bélgica	1.43
Total	98.34

Distribución económica en % del patrimonio neto	
Bancos y entidades de crédito	19.67
Circulación y transporte	11.67
Seguros	7.90
Editoriales, medios y sector gráf.	7.06
Telecomunicación	6.93
Distribución	6.60
Prod. farm., cosm. y médicos	5.82
Bienes de consumo diversos	4.91
Tabaco y alcohol	4.50
Construcción y materiales	3.96
Petróleo	3.89
Hostelería y ocio	3.10
Sociedades no clasificadas	3.07
Fondos inversión y fondos prev.	2.83
Alimentos y bebidas	2.64
Minería, carbón y acero	1.82
Maquinaria y equip. industriales	0.99
Vehículos	0.98
Total	98.34

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	30.11.2009
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	54 466 472.26
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-4 660 564.91
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	49 805 907.35
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	1 477 023.94
Otros activos líquidos (márgenes)	407 340.00
Créditos de suscripciones	10 701.40
Deuda de intereses de activos disponibles	0.09
Créditos de dividendos	14 984.02
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-39 420.00
Total activos	51 676 536.80
Pasivos	
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-8 760.00
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-736 242.45
Obligaciones de retiradas	-234 400.40
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-42 697.09
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-4 078.93
Total reservas para gastos	-46 776.02
Total pasivos	-1 026 178.87
Neto patrimonial al final del ejercicio	50 650 357.93

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2008-30.11.2009
Beneficios por intereses de la liquidez	3 893.46
Dividendos	1 291 043.00
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	108 569.66
Total ingresos	1 403 506.12
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-934 584.34
Tasa de abono (Aclaración 3)	-22 951.30
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-175.15
Total gastos	-957 710.79
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	445 795.33
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-13 593 624.47
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	1 349 540.00
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	27 216.98
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-12 216 867.49
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-5 699.45
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-12 222 566.94
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio	-11 776 771.61
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	21 828 572.36
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-39 420.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	21 789 152.36
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	10 012 380.75

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2008-30.11.2009
Neto patrimonial al principio del ejercicio	46 957 855.63
Suscripciones	5 882 992.50
Retiradas	-12 202 870.95
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-6 319 878.45
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	445 795.33
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-12 222 566.94
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	21 789 152.36
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	10 012 380.75
Neto patrimonial al final del ejercicio	50 650 357.93

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2008-30.11.2009
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del ejercicio	1 121 486.1070
Número de participaciones emitidas	124 842.1990
Número de participaciones devueltas	-269 390.4450
Número de participaciones en circulación al término del ejercicio	976 937.8610

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 30 de noviembre de 2009

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial

Acciones al portador

Austria

EUR	VOESTALPINE AG NPV	38 937.00	920 470.68	1.82
Total Austria			920 470.68	1.82

Bélgica

EUR	KBC GROUP NV NPV	24 500.00	726 180.00	1.43
Total Bélgica			726 180.00	1.43

Finlandia

EUR	NOKIA OYJ EURO.06	286 705.00	2 514 402.85	4.96
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	156 454.00	2 471 973.20	4.88
Total Finlandia			4 986 376.05	9.84

Francia

EUR	BNP PARIBAS EUR2	61 647.00	3 390 585.00	6.71
EUR	CARREFOUR EUR2.50	7 492.00	242 103.98	0.48
EUR	GROUPE EUROTUNNEL SA EURO.40 (POST CONS)	227 608.00	1 556 383.50	3.07
EUR	PPR EUR4	12 637.00	1 018 542.20	2.01
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	41 161.00	2 071 221.52	4.09
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	58 294.00	2 733 405.66	5.40
Total Francia			11 012 241.86	21.76

Alemania

EUR	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	15 814.00	496 954.95	0.98
EUR	METRO AG ORD NPV	36 508.00	1 527 859.80	3.02
EUR	SKY DEUTSCHLAND AG NPV (REGD)	600 092.00	1 428 218.96	2.82
Total Alemania			3 453 033.71	6.82

Irlanda

EUR	CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	119 541.00	2 005 897.98	3.96
Total Irlanda			2 005 897.98	3.96

Italia

EUR	AUTOGRILL SPA EURO.52	190 331.00	1 569 279.10	3.10
EUR	ENI SPA EUR1	119 275.00	1 968 037.50	3.88
EUR	TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	1 318 070.00	993 165.75	1.96
Total Italia			4 530 482.35	8.94

Holanda

EUR	AHOLD(KON)NV EURO.30	61 834.00	555 207.49	1.10
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	72 844.00	2 281 474.08	4.50
EUR	HUNTER DOUGLAS NV EURO.24	15 770.00	501 486.00	0.99
EUR	REED ELSEVIER ORD EURO.07	212 361.00	1 646 010.11	3.25
EUR	TNT NV EURO.48	161 580.00	3 121 725.60	6.16
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	34 589.00	501 540.50	0.99
Total Holanda			8 607 443.78	16.99

Total Acciones al portador

36 242 126.41 **71.56**

Otras acciones

Holanda

EUR	ING GROEP NV CVA EURO.24	56 887.00	352 926.95	0.70
EUR	UNILEVER NV CVA EURO.16	65 411.00	1 334 711.46	2.63
Total Holanda			1 687 638.41	3.33

Total Otras acciones

1 687 638.41 **3.33**

Acciones preferentes

Alemania

EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	74 072.00	2 485 115.60	4.91
Total Alemania			2 485 115.60	4.91

Total Acciones preferentes

2 485 115.60 **4.91**

Acciones nominales

Alemania

EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	18 681.00	1 528 479.42	3.02
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	223 497.00	2 787 007.59	5.50
EUR	STADA ARZNEIMITTEL NPV(REGD) (VINKULIERT)	38 882.00	878 733.20	1.73
Total Alemania			5 194 220.21	10.25

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
España			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 50(REGD)	233 752.00	2 667 110.32	5.27
Total España		2 667 110.32	5.27
Total Acciones nominales		7 861 330.53	15.52
Derechos			
Holanda			
EUR ING GROEP NV CVA RIGHTS 15.12.09	56 887.00	93 863.55	0.19
Total Holanda		93 863.55	0.19
Total Derechos		93 863.55	0.19
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		48 370 074.50	95.51
OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e)			
Certificados de inversión de capital variable			
Luxemburgo			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV-SMALL CAPS EUROPE (EUR) -P-ACC	10 996.65	1 435 832.85	2.83
Total Luxemburgo		1 435 832.85	2.83
Total Certificados de inversión de capital variable		1 435 832.85	2.83
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e)		1 435 832.85	2.83
Total de la cartera de valores		49 805 907.35	98.34

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices			
EUR DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.12.09	146.00	-39 420.00	-0.08
Total Futuros financieros sobre índices		-39 420.00	-0.08
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		-39 420.00	-0.08
Total de derivados		-39 420.00	-0.08
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		1 884 363.94	3.72
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo		-8 760.00	-0.02
Otros activos y pasivos		-991 733.36	-1.96
Total del patrimonio neto		50 650 357.93	100.00

Aclaraciones sobre el informe anual

Informe anual a 30 de noviembre de 2009
UBS (Lux) Equity Fund

Aclaración 1 – Principios básicos de la rendición de cuentas

a) Cálculo del valor liquidativo de las participaciones

El valor liquidativo de la participación (valor patrimonial neto) así como el precio de emisión y de reembolso de cada participación de cualquier subfondo o bien de cualquier clase de participaciones se expresan en la moneda de cuenta en la que están denominados los subfondos o bien las clases de participaciones diferentes, y se calculan cada día hábil dividiendo el patrimonio neto del respectivo subfondo atribuible a cada clase de participaciones entre las participaciones en circulación de la respectiva clase de participaciones del mismo.

A tal efecto, se consideran “días hábiles” los días hábiles a efectos bancarios en Luxemburgo (es decir, cada día en el que los bancos abren sus oficinas durante el horario normal) a excepción de algunos días festivos no oficiales en Luxemburgo y algunos días en los que las bolsas de los principales países de inversión del subfondo están cerradas o en los que no se puede valorar de forma adecuada el 50% o más de las inversiones del subfondo.

La proporción del valor patrimonial neto atribuible a la respectiva clase de participaciones de cualquier subfondo depende de la relación entre las participaciones en circulación de cada clase de participaciones y el total de las participaciones en circulación del subfondo, y será ajustado cada vez que se efectúe la emisión o el reembolso de participaciones. Para tal efecto se incrementará o reducirá el valor patrimonial neto atribuible a la respectiva clase de participaciones según el importe recibido o abonado.

En caso de que en un día hábil la suma de las suscripciones o reembolsos de todas las clases de participaciones de un subfondo provoque un aumento o reducción del capital neto, se podrá aumentar o reducir el valor liquidativo neto del subfondo en cuestión. El ajuste máximo será de un 1% del valor liquidativo neto. Se podrán tomar en consideración tanto los costes de transacción e impuestos estimados en los que pueda incurrir el subfondo como el margen de compra/venta estimado de los valores patrimoniales en los que invierta el fondo. El ajuste provocará un aumento del valor liquidativo neto si los movimientos netos llevan a una subida del número de participaciones del subfondo en cuestión. Tendrá como resultado una disminución del valor liquidativo neto si los movimientos netos dan

lugar a una reducción del número de participaciones. El Consejo de Administración podrá fijar un valor umbral para cada subfondo. Éste podrá consistir en el movimiento neto en un día hábil en relación con el patrimonio neto del fondo o en un importe absoluto en la moneda del correspondiente subfondo. De este modo, sólo se ajustaría el valor liquidativo neto si este valor umbral se superara en un día hábil.

b) Principios de valoración

- Los valores, derivados y demás inversiones cotizados en una bolsa serán valorados según la última cotización conocida en el mercado. Si dichos valores, derivados o demás inversiones cotizaran en varias bolsas, se tomará de referencia la última cotización conocida en aquella bolsa que sea considerada como el mercado principal para dichas inversiones. En caso de valores, derivados y demás inversiones con un volumen reducido de contratación para los que exista un mercado no oficial entre corredores, en el que las cotizaciones sean fijadas conforme a las reglas y prácticas del mercado, la sociedad gestora podrá basarse en dichas cotizaciones a la hora de valorar los citados valores, derivados y demás inversiones. Los valores, derivados y demás inversiones que no coticen en una bolsa, pero que sean negociados en otro mercado organizado, reconocido, abierto al público y que opere regularmente, serán valorados tomando como base la última cotización disponible en ese mercado.
- En caso de valores, derivados y demás inversiones no cotizados en una bolsa ni en otro mercado organizado y para los que no se puede disponer de un precio adecuado, la sociedad gestora definirá de buena fe otros principios según los cuales procederá a la valoración de éstos basándose en su posible valor de realización.
- La valoración de derivados que no coticen en una bolsa (derivados OTC) se llevará a cabo por medio de fuentes de precios independientes. Si para un derivado sólo se dispusiera de una fuente de precio independiente, se comprobará la plausibilidad de este precio de valoración por medio de modelos de cálculo que sean reconocidos por la sociedad gestora, basándose en el valor de negociación del valor subyacente del que procede el derivado.
- Las participaciones de otros organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) y/u organismos de inversión colectiva (OIC) se valorarán a su último valor liquidativo neto conocido.

- En caso de instrumentos del mercado monetario, el precio de valoración se ajustará sucesivamente al precio de reembolso, basándose en el precio neto de compra y manteniendo los rendimientos de ahí resultantes. Siempre que se produzcan considerables cambios en las condiciones del mercado se procederá a adaptar los principios de valoración de las diferentes inversiones a las nuevas realidades de rendimiento existentes en el mercado.
- Los depósitos a plazo fijo y los depósitos fiduciarios serán valorados según su valor nominal más los intereses acumulados.
- El valor de las operaciones de canje se basa en los precios de dos proveedores de servicios externos e independientes y que resultan de los datos obtenidos del contrato de swap.

La sociedad gestora está facultada para utilizar otros principios apropiados con vistas a asegurar una valoración adecuada del patrimonio neto, siempre y cuando, a consecuencia de sucesos especiales, resulte imposible o inexacto aplicar los criterios de valoración anteriormente citados.

En caso de producirse circunstancias extraordinarias se podrá fijar en el curso de un día más de una valoración, que será de aplicación para las participaciones cuya emisión o reembolso se efectúe con posterioridad a esa fecha.

c) Plusvalía (pérdida) neta realizada de ventas de valores

Las plusvalías o pérdidas realizadas en las ventas de valores se calculan a partir del valor de coste medio de los valores vendidos.

d) Valoración de las operaciones de divisas a plazo

La revalorización (depreciación) no realizada de las operaciones de divisas a plazo se calcula y se contabiliza según el tipo de cambio a plazo correspondiente al día de la valoración.

e) Valoración de los contratos financieros a plazo

Los contratos financieros a plazo se valoran a partir del último precio publicado disponible el día de la valoración. Los beneficios y pérdidas realizados y los modificaciones de las revalorizaciones y devaluaciones están contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los beneficios y pérdidas realizados se analizan según el método FIFO, es decir los primeros contratos adquiridos son los primeros que se venden.

f) Valoración de opciones

Las opciones en circulación negociadas en un mercado regulado se valoran con arreglo al precio de liquidación o al último precio de mercado de los instrumentos disponible.

Las opciones OTC son actualizadas a valor del mercado según los precios diarios obtenidos de la aplicación de Bloomberg para determinar el precio de las opciones y cotejados con los de agentes terceros de fijación de precios.

Las ganancias o pérdidas realizadas por opciones y la variación en la apreciación o depreciación no realizada por opciones se detallan en la cuenta de resultados y en los cambios en los activos netos respectivamente en las posiciones "plusvalía (pérdida) realizada por opciones" y "apreciación (depreciación) no realizada por opciones".

g) Conversión de las monedas extranjeras

Las cuentas bancarias, los demás valores del patrimonio neto y la valoración de los valores de la cartera que se cotizan en una moneda diferente de la moneda de cuenta de los distintos subfondos, se calculan al tipo de "Mid Closing Spot Rates" disponible el día de la valoración. Los ingresos y los gastos en monedas diferentes de la moneda de cuenta de los distintos subfondos se calculan al tipo de "Mid Closing Spot Rates" disponible el día del cálculo. Las pérdidas y ganancias realizadas por el cambio de moneda se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor de coste de los valores expresado en una moneda diferente de la moneda de cuenta de los distintos subfondos se cambia al tipo de "Mid Closing Spot Rate" disponible el día de la adquisición.

h) Contabilización de las transacciones en la cartera de valores

Las transacciones dentro de la cartera de valores se contabilizan el día hábil bancario posterior al día de la transacción.

i) Principio de valor justo en la fijación de precios

El principio de valor justo en la fijación de precios se aplica a los fondos que invierten principalmente en los mercados asiáticos. El principio de valor justo tiene en cuenta los movimientos importantes que no son reflejados en las últimas cotizaciones de cierre oficiales disponibles, mediante la reevaluación de todos los activos subyacentes de la cartera de fondos según los precios calculados en un momento determinado. El valor de inventario neto se calcula entonces basándose en estos precios reevaluados. El principio de valor justo se aplica sólo en el caso de que la desviación del índice de referencia de un fondo específico supere el 3%.

j) Cierre anual consolidado

El cierre anual consolidado se elabora en EUR. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de noviembre de 2009 representan el total de los correspondientes valores de cada sub-fondo, convertidos en EUR al tipo de cambio aplicable en la fecha de elaboración de las cuentas.

Por la conversión de las monedas extranjeras y el cierre anual consolidado los tipos de cambio a 30 de noviembre de 2009 están utilizados:

Tipos de Câmbios			
EUR 1	=	AUD	1.645498*/1.640192
EUR 1	=	CAD	1.582798
EUR 1	=	CHF	1.507731
EUR 1	=	GBP	0.914844
EUR 1	=	JPY	130.033768*/129.333800
EUR 1	=	USD	1.504150*/1.501350

* Para los compartimientos que invierten principalmente en los mercados asiáticos/pacíficos (APAC).

*k) Créditos de ventas de valores,
Obligaciones de compra de valores*

La partida Créditos de ventas de valores puede incluir asimismo Créditos de operaciones de divisas. La partida Obligaciones de compra de valores puede incluir asimismo Obligaciones de operaciones de divisas.

l) Considerados como ingresos

Los dividendos, después de retenciones fiscales, se consideran ingresos a partir de la fecha en que los valores relevantes cotizan por primera vez como "ex-dividendo". Los ingresos por intereses se devengán a diario.

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

El fondo paga mensualmente para los diferentes sub-fondos una comisión administrativa a tanto alzado calculada sobre el valor patrimonial neto medio de los subfondos que se especifican en la tabla siguiente:

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-105-acc"
– Emerging Markets Infrastructure	0.088% por mes (1.05% anual)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-6.5-acc"
– Australia	0.006% por mes (0.065% anual)
– European Opportunity	0.006% por mes (0.065% anual)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-64-acc"
– EURO STOXX 50 advanced	0.053% por mes (0.640% anual)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-72-acc"
– Eco Performance	0.060% por mes (0.72% anual)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-X-acc"
– Euro Countries Defender	0.000% por mes (0.00% anual)
– EURO STOXX 50 advanced	0.000% por mes (0.00% anual)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "K-1-acc"
– European Growth	0.090% por mes (1.080% anual)
– Greater China	0.125% por mes (1.500% anual)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "U-X-acc"
– Euro Countries Defender	0.000% por mes (0.00% anual)
– Euro Countries Accelerator	0.000% por mes (0.00% anual)
– Euro Countries Navigator	0.000% por mes (0.00% anual)
– Euro Countries Optimizer	0.000% por mes (0.00% anual)
– European Opportunity	0.000% por mes (0.00% anual)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "P-acc"
– Asian Consumption*	0.170% por mes (2.04% anual)
– Australia	0.125% por mes (1.50% anual)
– Biotech	0.170% por mes (2.04% anual)
– Canada	0.125% por mes (1.50% anual)
– Central Europe	0.195% por mes (2.34% anual)

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "P-acc"
– Communication	0.150% por mes (1.80% anual)
– Eco Performance	0.170% por mes (2.04% anual)
– Emerging Markets	0.195% por mes (2.34% anual)
– Emerging Markets Infrastructure	0.195% por mes (2.34% anual)
– Euro Countries	0.125% por mes (1.50% anual)
– Euro Countries Accelerator	0.117% por mes (1.40% anual)
– Euro Countries Deep Discounter (liquidados)	0.080% por mes (0.96% anual)
– Euro Countries Defender	0.117% por mes (1.40% anual)
– Euro Countries Navigator	0.117% por mes (1.40% anual)
– Euro Countries Opportunity	0.170% por mes (2.04% anual)
– Euro Countries Optimizer	0.117% por mes (1.40% anual)
– EURO STOXX 50	0.100% por mes (1.20% anual)
– EURO STOXX 50 advanced	0.125% por mes (1.50% anual)
– European Growth	0.170% por mes (2.04% anual)
– European Opportunity	0.170% por mes (2.04% anual)
– European Smaller Technology (liquidados)	0.160% por mes (1.92% anual)
– Financial Services	0.150% por mes (1.80% anual)
– Global Innovators	0.170% por mes (2.04% anual)
– Global Multi Tech**	0.170% por mes (2.04% anual)
– Great Britain	0.125% por mes (1.50% anual)
– Greater China	0.195% por mes (2.34% anual)
– Health Care	0.170% por mes (2.04% anual)
– Hong Kong	0.150% por mes (1.80% anual)
– Infrastructure	0.170% por mes (2.04% anual)
– Japan	0.125% por mes (1.50% anual)
– Malaysia	0.150% por mes (1.80% anual)
– Mid Caps Europe	0.160% por mes (1.92% anual)
– Mid Caps USA	0.150% por mes (1.80% anual)
– Singapore	0.150% por mes (1.80% anual)
– Small & Mid Caps Japan	0.150% por mes (1.80% anual)
– Small Caps USA	0.150% por mes (1.80% anual)
– Taiwan	0.150% por mes (1.80% anual)
– USA	0.125% por mes (1.50% anual)
– US Opportunity	0.170% por mes (2.04% anual)

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "Q-acc"
– Australia	0.070% por mes (0.84% anual)
– Canada	0.070% por mes (0.84% anual)
– Euro Countries	0.070% por mes (0.84% anual)
– European Opportunity	0.085% por mes (1.02% anual)
– Global Innovators	0.085% por mes (1.02% anual)
– Greater China	0.100% por mes (1.20% anual)
– Health Care	0.085% por mes (1.02% anual)
– Infrastructure	0.090% por mes (1.08% anual)
– Mid Caps USA	0.090% por mes (1.02% anual)
– USA	0.070% por mes (0.84% anual)

El fondo de inversión pagará mensualmente la comisión administrativa a tanto alzado arriba mencionada a efectos de dirección, administración, gestión de cartera y custodia del patrimonio del fondo, así como para cubrir los gastos de distribución como:

- tasas anuales y gastos de permisos y custodia del fondo de inversión en Luxemburgo y en el extranjero;
- otras tasas de los organismos de supervisión;
- impresión de los estatutos y prospectos, así como de los informes anual y semestral;
- publicaciones de precios y de notificaciones a los accionistas;
- tasas relacionadas con una cotización aplicable del fondo de inversión y con la distribución en terreno nacional y en el extranjero;
- comisiones y gastos del banco depositario destinadas a la custodia del patrimonio del fondo, la realización de transacciones de pago y demás tareas necesarias conforme a la ley de fondos del 20 de diciembre de 2002;
- tasas y otros gastos para el abono de posibles dividendos a los accionistas;
- honorarios de los auditores.
- la comisión de gestión abona a los responsables de venta y a los gestores patrimoniales el importe necesario para la comercialización de los fondos de inversión.

No obstante, el banco depositario, el agente administrativo y la sociedad tienen derecho al reembolso de los costes para medidas extraordinarias tomadas en interés de los accionistas, o bien cargarán estos costes directamente al fondo de inversiones.

Además el fondo de inversión se hace cargo de todos los gastos de transacción relacionados con la administración del patrimonio del fondo (corretajes, tasas, impuestos, etc. conforme a las reglas y prácticas del mercado).

Además el fondo de inversión se hace cargo de todos los impuestos que se aplican a los activos y los beneficios del fondo, ante todo el impuesto de suscripción.

Todos los gastos que puedan ser atribuidos exactamente a los diferentes subfondos, serán cargados a cuenta de los mismos. Si un gasto se refiere a varios subfondos o a todos ellos, será cargado a cuenta de los subfondos en cuestión de forma proporcional a su valor patrimonial neto.

En cuanto a los subfondos que en el marco de su política de inversiones puedan invertir en otros OIC u OICVM, se podrán aplicar tanto comisiones relativas al fondo de inversión pertinente como relativas al subfondo en sí.

Las comisiones de administración que puedan aplicarse en total en el ámbito del fondo de inversión y de la sociedad se detallan en la tabla siguiente:

UBS (Lux) Equity Fund	Clase de participaciones (EUR hedged) P-acc, (USD) P-acc (máximo)	Clase de participaciones (USD) Q-acc (máximo)
– US Opportunity	3.040% anual	2.020% anual

En el caso de inversión en participaciones de fondos que estén gestionados directa o indirectamente por la sociedad gestora o por otra sociedad a la que esté vinculada la sociedad gestora mediante una comunidad de administración o dominación o por medio de una participación directa o indirecta de más del 10% del capital o de los votos, al patrimonio del subfondo sólo se le podrá cargar anualmente una comisión administrativa a tanto alzado reducida del 0.25% como máximo por el volumen de esas inversiones. Además, la sociedad no podrá cargar al subfondo inversor posibles comisiones de emisión y reembolso de los fondos objetivo vinculados.

Si la sociedad gestora invierte en participaciones de un fondo vinculado conforme al párrafo anterior, que presenta una comisión administrativa a tanto alzado efectiva inferior a la del subfondo inversor, la sociedad gestora podrá cargar, en vez de la comisión administrativa a tanto alzado efectiva reducida anteriormente citada sobre el volumen invertido en este fondo objetivo, la diferencia entre la comisión administrativa a tanto alzado efectiva del subfondo inversor y la del fondo objetivo.

Aclaración 3 – Tasa de abono

Con arreglo a las leyes de Luxemburgo y a las condiciones contractuales (reglamentos) actualmente en vigor, el fondo está sujeto al impuesto de suscripción de Luxemburgo con un tipo anual de 0.05%, para algunas clases de participaciones únicamente una tasa de abono reducida por importe del 0.01% anual, pagadero cada trimestre y calculado sobre la base del patrimonio neto del subfondo al final del trimestre en cuestión.

La tasa de abono es suprimida para la parte del patrimonio del fondo invertida en participaciones o acciones de otros organismos de inversión colectiva que están ya sujetos al pago de esa tasa según las disposiciones pertinentes del derecho luxemburgués.

Aclaración 4 – Ingresos de valores préstamos

Asimismo, el fondo puede llevar a cabo operaciones de préstamo de valores con terceros que incluyan una parte de la cartera de valores. Por regla general, los préstamos se pueden realizar a través de cámaras de compensación reconocidas, como Clearstream International o Euroclear, así como entidades financieras renombradas especializadas en este tipo de actividades y de acuerdo con las condiciones-marco fijadas por esas entidades.

La cotización de los valores prestados a 30 de noviembre de 2009 por cuenta de los siguientes subfondos se desprende de la siguiente tabla:

UBS (Lux) Equity Fund	Ingresos de valores préstamos
– Asian Consumption*	8 429 992.39 USD
– Australia	131 655 150.13 AUD
– Biotech	137 192 163.70 USD
– Canada	72 871 492.79 CAD
– Central Europe	16 791 014.67 EUR
– Communication	29 154 052.48 EUR
– Eco Performance	51 889 971.80 CHF
– Emerging Markets	47 232 772.22 USD
– Emerging Markets Infrastructure	30 110 782.51 USD
– Euro Countries	966 099 187.44 EUR
– Euro Countries Accelerator	- EUR
– Euro Countries Defender	98 644 248.05 EUR
– Euro Countries Navigator	3 940 111.48 EUR
– Euro Countries Opportunity	21 968 243.22 EUR
– Euro Countries Optimizer	55 419 146.62 EUR
– EURO STOXX 50	348 715 050.09 EUR
– EURO STOXX 50 advanced	130 145 802.38 EUR
– European Growth	21 645 074.60 EUR
– European Opportunity	174 782 101.90 EUR
– Financial Services	17 406 755.29 EUR
– Global Innovators	125 441 696.43 EUR
– Global Multi Tech**	65 645 506.35 USD
– Great Britain	38 122 888.04 GBP
– Greater China	93 095 362.05 USD
– Health Care	50 099 766.88 USD
– Hong Kong	19 455 808.09 USD
– Infrastructure	10 416 734.39 EUR
– Japan	2 988 139 892.00 JPY
– Malaysia	- USD
– Mid Caps Europe	35 827 174.18 EUR

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology

UBS (Lux) Equity Fund	Ingresos de valores préstamos
– Mid Caps USA	35 159 370.25 USD
– Singapore	53 398 618.07 USD
– Small & Mid Caps Japan	1 288 073 917.00 JPY
– Small Caps USA	49 583 071.25 USD
– Taiwan	- USD
– USA	323 917 620.45 USD
– US Opportunity	12 001 113.16 USD

El colateral se obtiene en conexión con títulos prestados. El colateral se compone de títulos de alta calidad que, como mínimo, se corresponden con el valor de mercado de los títulos prestados; este colateral es mantenido por UBS AG, Zúrich.

Aclaración 5 – Resultado realizado de suscripciones/retiradas

Se podrán cargar a cuenta del inversor, tomando como base el valor neto liquidativo, los gastos (corretaje, comisiones de bolsa, etc.) en que incurra el fondo por término medio debido a la inversión del importe desembolsado. Esta comisión es en beneficio del fondo e se incluyen en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la partida “Resultado realizado de suscripciones/retiradas”.

Aclaración 6 – Reparto de los beneficios

De conformidad con lo estipulado en el artículo 10 de los reglamentos, la sociedad gestora determina, tras cerrar las cuentas anuales, si se procede al reparto de dividendos para cada subfondo y, en tal caso, en qué medida se hace. No se podrá efectuar ningún reparto, si ello supone que el patrimonio neto del fondo cayese por debajo del capital mínimo legalmente previsto. En caso de haberse previsto el reparto de dividendos, se abonarán en el plazo de cuatro meses a partir del cierre del ejercicio.

En principio, no está previsto ningún tipo de reparto.

Aclaración 7 – Obligaciones eventuales de futuros financieros y opciones

Las obligaciones eventuales de futuros financieros y opciones a 30 de noviembre de 2009 se listan a continuación por subfondo y por la correspondiente moneda:

a) Futuros financieros

UBS (Lux) Equity Fund	Futuros financieros sobre índices (comprados)	Futuros financieros sobre índices (vendidos)
– Australia	2 934 375.00 AUD	- AUD
– Euro Countries Accelerator	448 000.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Defender	504 000.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Navigator	140 000.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Opportunity	4 088 000.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Optimizer	14 980 000.00 EUR	- EUR
– European Opportunity	40 041 374.55 EUR	- EUR
– Great Britain	2 026 635.00 GBP	- GBP

b) Opciones

UBS (Lux) Equity Fund	Opciones sobre acciones
– EURO STOXX 50 advanced	39 534 285.86 EUR

UBS (Lux) Equity Fund	Opciones sobre índices
– Euro Countries Optimizer	118 576 000.00 EUR
– EURO STOXX 50 advanced	64 757 573.50 EUR

Aclaración 8 – Transacciones con empresas asociadas

Para los subfondos siguientes, que pueden ofrecerse y comercializarse en Hong Kong, el volumen de las transacciones en valores e instrumentos del mercado monetario, contratados mediante un broker vinculado a la sociedad gestora, al gestor de carteras o al Consejo de Administración, asciende para un periodo del 1 de diciembre de 2008 hasta 30 de noviembre de 2009 a:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen de transacciones en acciones y títulos similares con empresas asociadas	en % del volumen total de transacciones
– Australia	11 987 446.63 AUD	9.17%
– Biotech	17 580 054.08 USD	5.38%
– Central Europe	6 283 224.68 EUR	6.78%
– Communication	4 462 818.97 EUR	4.35%
– Eco Performance	11 623 277.06 CHF	6.81%
– Emerging Markets	20 908 049.88 USD	1.28%
– Emerging Markets Infrastructure	3 134 040.25 USD	0.80%
– Euro Countries	10 553 179.06 EUR	0.97%
– European Opportunity	19 321 532.94 EUR	4.13%
– Financial Services	3 051 149.57 EUR	3.03%
– Global Innovators	25 533 470.40 EUR	9.57%
– Global Multi Tech**	12 078 793.78 USD	1.85%
– Greater China	79 084 528.58 USD	12.74%
– Health Care	20 468 398.98 USD	3.77%
– Hong Kong	896 261.67 USD	2.04%

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen de transacciones en acciones y títulos similares con empresas asociadas	en % del volumen total de transacciones
– Infrastructure	6 838 921.30 EUR	14.49%
– Mid Caps Europe	9 307 203.00 EUR	6.57%
– Mid Caps USA	6 009 570.16 USD	8.15%
– Singapore	97 615 560.58 USD	34.93%
– Small & Mid Caps Japan	– JPY	–
– Small Caps USA	5 485 217.74 USD	2.74%
– Taiwan	23 750 170.18 USD	10.55%
– US Opportunity	25 938 736.41 USD	25.82%

UBS (Lux) Equity Fund	Comisiones por transacciones en acciones y títulos similares con empresas asociadas	en % del volumen total de comisiones
– Australia	– AUD	–
– Biotech	29 798.56 USD	7.51%
– Central Europe	– EUR	–
– Communication	4 781.27 EUR	4.55%
– Eco Performance	6 354.14 CHF	4.22%
– Emerging Markets	– USD	–
– Emerging Markets Infrastructure	– USD	–
– Euro Countries	5 456.14 EUR	1.57%
– European Opportunity	20 582.34 EUR	4.61%
– Financial Services	2 903.85 EUR	3.45%
– Global Innovators	14 820.36 EUR	4.29%
– Global Multi Tech**	11 330.11 USD	1.90%
– Greater China	134 931.09 USD	14.21%
– Health Care	17 246.55 USD	4.17%
– Hong Kong	8 873.09 USD	19.00%
– Infrastructure	– EUR	–
– Mid Caps Europe	6 105.58 EUR	4.48%
– Mid Caps USA	3 253.52 USD	4.11%
– Singapore	44 023.04 USD	12.88%
– Small & Mid Caps Japan	– JPY	–
– Small Caps USA	– USD	–
– Taiwan	18 204.84 USD	8.38%
– US Opportunity	– USD	–

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology

Por la conversión de los “Volumen de transacciones en otros títulos (con excepción de las acciones y títulos similares) con empresas asociadas” en monedas del compartó los tipos de cambio des informe anual a 30 de noviembre de 2009 stán utilizados.

De conformidad con las actuales condiciones y normas de mercado, el fondo no tuvo que soportar comisiones en concepto de transacciones en otros títulos (con excepción de las acciones y títulos similares) efectuadas con empresas asociadas.

Dichas transacciones fueron realizadas en el marco de las operaciones habituales y conforme a condiciones de mercado normales.

Aclaración 9 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de diciembre de 2008 y 30 de noviembre de 2009, no se concluyó ningún “soft commission arrangements” en nombre de UBS (Lux) Equity Fund y el importe de “soft dollar commissions” ascendió a cero.

Aclaración 10 – Total Expense Ratio (TER)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la “Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR” de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual y expresa la totalidad de aquellas comisiones y gastos que de manera corriente se cargan en el patrimonio neto (gastos de explotación), retrospectivamente en un porcentaje del patrimonio neto.

TER para los 12 últimos meses:

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Asian Consumption* (USD) P-acc	2.07%
– Asian Consumption* (SGD) P-acc ¹	2.11%
– Australia (AUD) P-acc	1.56%
– Australia (AUD) Q-acc ¹	0.89%
– Australia (AUD) I-6.5-acc ¹	0.05%
– Biotech (USD) P-acc	2.10%
– Canada (CAD) P-acc	1.54%
– Canada (CAD) Q-acc ¹	0.85%
– Central Europe (EUR) P-acc	2.40%
– Communication (EUR) P-acc	1.86%
– Eco Performance (CHF) P-acc	2.10%
– Eco Performance (CHF) I-72-acc ¹	0.73%
– Emerging Markets (USD) P-acc	2.40%
– Emerging Markets (EUR) P-acc	2.40%
– Emerging Markets Infrastructure (USD) P-acc	2.40%
– Emerging Markets Infrastructure (USD) I-105-acc ¹	1.10%
– Euro Countries (EUR) P-acc	1.56%
– Euro Countries (EUR) Q-acc ¹	0.90%
– Euro Countries Accelerator (EUR) P-acc	1.46%
– Euro Countries Accelerator (EUR) U-X-acc ¹	0.00%
– Euro Countries Defender (EUR) P-acc	1.51%
– Euro Countries Defender (EUR) I-X-acc ¹	0.02%
– Euro Countries Defender (EUR) U-X-acc ¹	0.01%
– Euro Countries Navigator (EUR) P-acc	1.46%
– Euro Countries Navigator (EUR) U-X-acc ¹	0.00%
– Euro Countries Opportunity (EUR) P-acc	2.05%
– Euro Countries Optimizer (EUR) P-acc	1.47%
– Euro Countries Optimizer (EUR) U-X-acc ¹	0.00%

¹ anualizada

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– EURO STOXX 50 (EUR) P-acc	1.26%
– EURO STOXX 50 advanced (EUR) P-acc	1.56%
– EURO STOXX 50 advanced (EUR) I-64-acc ¹	0.64%
– EURO STOXX 50 advanced (EUR) I-X-acc ¹	0.01%
– European Growth (EUR) P-acc	2.05%
– European Growth (EUR) K-1-acc ¹	1.13%
– European Opportunity (EUR) P-acc	2.13%
– European Opportunity (EUR) Q-acc	1.09%
– European Opportunity (EUR) U-X-acc ¹	0.00%
– European Opportunity (EUR) I-6.5-acc ¹	0.08%
– Financial Services (EUR) P-acc	1.86%
– Global Innovators (EUR) P-acc	2.09%
– Global Innovators (USD) P-acc	2.07%
– Global Innovators (EUR) Q-acc	1.12%
– Global Multi Tech** (USD) P-acc	2.10%
– Great Britain (GBP) P-acc	1.56%
– Greater China (USD) P-acc	2.39%
– Greater China (USD) K-1-acc ¹	1.53%
– Greater China (USD) Q-acc ¹	1.52%
– Health Care (USD) P-acc	2.11%
– Hong Kong (USD) P-acc	1.85%
– Infrastructure (EUR) P-acc	2.10%
– Infrastructure (USD) P-acc	2.09%
– Japan (JPY) P-acc	1.56%
– Malaysia (USD) P-acc	1.85%
– Mid Caps Europe (EUR) P-acc	1.98%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.86%
– Singapore (USD) P-acc	1.86%
– Singapore (SGD) P-acc ¹	1.86%
– Small & Mid Caps Japan (JYP) P-acc	1.86%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.86%
– Taiwan (USD) P-acc	1.84%
– USA (USD) P-acc	1.56%
– USA (USD) Q-acc	0.90%
– US Opportunity (USD) P-acc	2.10%

¹ anualizada

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology

Los costes de transacción y, de darse el caso, los costes ocasionados por las coberturas cambiarias no se incluyen en el TER.

Aclaración 11 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Esta cifra-índice se ha calculado en base a la “Directiva relativa al cálculo y a la publicación del TER y PTR” de la Asociación Suiza de Fondos de Inversión SFA en su fase válida actual. El PTR se considera un indicador de la relevancia de los costes adicionales incurridos por la compra y venta de inversiones. Muestra cuántas transacciones en valores se produjeron como resultado de cambios voluntarios en la inversión en relación con el patrimonio neto. Las transacciones que resultaron de suscripciones y reembolsos incontrolables no se incluyen en este ratio.

PTR para los 12 últimos meses:

UBS (Lux) Equity Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asian Consumption*	164.48%
– Australia	0.86%
– Biotech	55.76%
– Canada	-44.14%
– Central Europe	15.25%
– Communication	67.70%
– Eco Performance	111.12%
– Emerging Markets	112.72%
– Emerging Markets Infrastructure	72.08%
– Euro Countries	-24.77%
– Euro Countries Accelerator	-218.23%
– Euro Countries Defender	-24.66%
– Euro Countries Navigator	-192.49%
– Euro Countries Opportunity	60.29%
– Euro Countries Optimizer	-61.87%
– EURO STOXX 50	17.82%
– EURO STOXX 50 advanced	-2.25%
– European Growth	237.80%
– European Opportunity	64.11%
– Financial Services	163.47%
– Global Innovators	26.96%
– Global Multi Tech**	382.59%
– Great Britain	-10.39%
– Greater China	-66.32%
– Health Care	121.54%
– Hong Kong	-35.11%
– Infrastructure	83.22%
– Japan	165.60%
– Malaysia	-23.27%
– Mid Caps Europe	175.37%

* delante UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

** delante UBS (Lux) Equity Fund – Technology

UBS (Lux) Equity Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Mid Caps USA	14.08%
– Singapore	-18.31%
– Small & Mid Caps Japan	82.03%
– Small Caps USA	152.93%
– Taiwan	-3.18%
– USA	26.17%
– US Opportunity	175.43%

Aclaración 12 – Fusión y liquidación de subfondos

El Consejo de Administración de la sociedad ha acordado de liquidar el subfondo

UBS (Lux) Equity Fund
– *Euro Countries Deep Discounter*

con efectos de 19 de agosto de 2009.

El Consejo de Administración de la sociedad ha acordado de liquidar el subfondo

UBS (Lux) Equity Fund
– *European Smaller Technology*

en el marco de una fusión por la que se incorpora en el fondo UBS (Lux) Equity Fund – European Growth con efectos de 20 de julio de 2009.

El Consejo de Administración de la sociedad ha acordado de liquidar el subfondo

UBS (Lux) Institutional Fund – Euro Equity Advanced

en el marco de una fusión, por la que se incorpora en el fondo UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50 advanced con efectos de 21 de julio de 2009.

Note 13 – Modificación del nombre

El Consejo de Administración de UBS (Lux) Equity Fund ha acordado de cambiar la denominación de

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Technology

a 21 de julio de 2009 en

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption

El Consejo de Administración de UBS (Lux) Equity Fund ha acordado de cambiar la denominación de

UBS (Lux) Equity Fund – Technology

a 21 de julio de 2009 en

UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech.

Aclaración 14 – Modificación de la denominación de la clase de participaciones

El Consejo de Administración de la sociedad gestora de UBS (Lux) Equity Fund ha acordado de cambiar a 8 de diciembre de 2008 la denominación de la clase de participaciones:

UBS (Lux) Equity Fund	Clase de participaciones precedente	Clase de participaciones desde el 8 de diciembre de 2008
	B	P-acc
	BP	Q-acc

Aclaración 15 – Legislación aplicable, jurisdicción e idioma determinante

Para todos los litigios entre los partícipes, la sociedad gestora y el banco depositario será competente el Tribunal de Distrito de la ciudad de Luxemburgo, y será de aplicación el derecho luxemburgués. Sin embargo, en relación con las pretensiones de inversores residentes en otros países, la sociedad gestora y/o el banco depositario podrán someterse y someter el fondo a la jurisdicción de los países, en los que se hayan ofertado y vendido las participaciones del fondo.

Sólo la versión alemana del presente informe tiene efectos jurídicos y únicamente esta versión ha sido revisada por el auditor contable. Sin embargo, la sociedad gestora y el banco depositario pueden reconocer las traducciones autorizadas por ellos a los idiomas de los países, en los que se ofertan y venden participaciones del fondo, y determinar que sean vinculantes para ellos y para el fondo en lo referente a las participaciones que en esos países hayan sido vendidas a cualquier inversor.