

Informe semestral 2009/2010.

Fondo de inversión sujeto a las leyes de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 31 834

Informe semestral no auditado a 31 de mayo de 2010

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 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 – 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 Multi Strategy*

UBS (Lux) Equity Fund – US Opportunity

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA



Informe semestral no auditado a 31 de mayo de 2010

Índice de contenidos	Página	ISIN
Gestión y administración	2	
Características del fondo	5	
UBS (Lux) Equity Fund	9	
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption	10	(USD) P-acc/ LU0106959298 (SGD) P-acc/ LU0443062806
UBS (Lux) Equity Fund – Australia	15	(AUD) P-acc/ LU0044681806 (AUD) I-6.5-acc/ LU0400033634
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech	20	(USD) P-acc/ LU0069152568
UBS (Lux) Equity Fund – Canada	24	(CAD) P-acc/ LU0043389872
UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe	29	(EUR) P-acc/ LU0067027168
UBS (Lux) Equity Fund – Communication	33	(EUR) P-acc/ LU0098993750
UBS (Lux) Equity Fund – Eco Performance	38	(CHF) P-acc/ LU0076532638
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets	44	(EUR) P-acc/ LU0171394447 (USD) U-X-acc/ LU0401305783
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Infrastructure	50	(USD) P-acc/ LU0322492728
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries	55	(EUR) P-acc/ LU0089880644
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Accelerator	62	(EUR) P-acc/ LU0359906079
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Defender	68	(EUR) P-acc/ LU0359906152 (EUR) U-X-acc/ LU0401317952
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Navigator	74	(EUR) P-acc/ LU0359906236
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity	80	(EUR) P-acc/ LU0085870433
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Optimizer	85	(EUR) P-acc/ LU0359906319
UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50	91	(EUR) P-acc/ LU0072912990
UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50 advanced	96	(EUR) P-acc/ LU0141377779 (EUR) I-X-acc/ LU0401349724
UBS (Lux) Equity Fund – European Growth	102	(EUR) P-acc/ LU0118128569
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity	108	(EUR) P-acc/ LU0006391097 (EUR) I-100-acc/ LU0401336408 (EUR) U-X-acc/ LU0401339337
UBS (Lux) Equity Fund – Financial Services	114	(EUR) P-acc/ LU0099863671
UBS (Lux) Equity Fund – Global Innovators	119	(EUR) P-acc/ LU0130799603 (EUR) Q-acc/ LU0358044047 (EUR) I-88-acc/ LU0473528510
UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech	125	(USD) P-acc/ LU0081259029
UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain	130	(GBP) P-acc/ LU0098994139
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China	135	(USD) P-acc/ LU0072913022 (USD) Q-acc/ LU0403290215 (SGD) P-acc/ LU0501845795
UBS (Lux) Equity Fund – Health Care	140	(USD) P-acc/ LU0085953304
UBS (Lux) Equity Fund – Hong Kong	145	(USD) P-acc/ LU0067412154
UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure	150	(USD) P-acc/ LU0334923918 (EUR) P-acc/ LU0366711900
UBS (Lux) Equity Fund – Japan	155	(JPY) P-acc/ LU0098994485
UBS (Lux) Equity Fund – Malaysia	162	(USD) P-acc/ LU0067411347
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe	166	(EUR) P-acc/ LU0049842692
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA	172	(USD) P-acc/ LU0049842262
UBS (Lux) Equity Fund – Singapore	177	(USD) P-acc/ LU0067411776 (SGD) I-X-acc/ LU0403320228
UBS (Lux) Equity Fund – Small & Mid Caps Japan	181	(JPY) P-acc/ LU0049845281
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA	186	(USD) P-acc/ LU0038842364
UBS (Lux) Equity Fund – Taiwan	191	(USD) P-acc/ LU0085870607
UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy*	195	(USD) P-acc/ LU0098995292 (USD) F-acc/ LU0404639410
UBS (Lux) Equity Fund – US Opportunity	201	(USD) P-acc/ LU0101706215
Aclaraciones sobre el informe semestral	207	

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

Restricciones de compra

Las participaciones de este fondo no podrán ser ofertadas, vendidas o entregadas en EE. UU.

Dirección Internet

<http://www.ubs.com/1/e/globalam/funds.html>

Sociedad gestora

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

Court Taylour, Miembro
Director, UBS AG, Basilea y Zurich

Day to Day Manager

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

Olivier Humbert
Associate Director, UBS Fund Services
(Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Siobhan Ronan
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*
– *Central Europe*
– *Communication*
– *Eco Performance*
– *Emerging Markets*
– *Emerging Markets Infrastructure*
– *Euro Countries*
– *Euro Countries Accelerator*
– *Euro Countries Defender*
– *Euro Countries Navigator*
– *Euro Countries Opportunity*
– *Euro Countries Optimizer*
– *EURO STOXX 50*
– *EURO STOXX 50 advanced*
– *European Opportunity*
– *Financial Services*
– *Global Innovators*
– *Global Multi Tech*
– *Great Britain*
– *Health Care*
– *Infrastructure*
– *Mid Caps Europe*
– *Mid Caps USA*
UBS AG, UBS Global Asset Management,
Basilea y Zurich

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

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

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

UBS (Lux) Equity Fund

- *Asian Consumption*
- *Greater China*
- *Hong Kong*
- *Malaysia*
- *Singapore*
- *Taiwan*

UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd.,
Singapur

UBS (Lux) Equity Fund

- *Small Caps USA*
- *USA Multi Strategy**
- *US Opportunity*

UBS Global Asset Management (Americas) Inc.,
Chicago

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

Banco depositario y agente principal de pago

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

Agente de distribución

UBS AG, Basilea y Zurich, Suiza

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.,
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 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,
Bockenheimer Landstr. 2–4, D-60306 Francfort del
Meno

Agente de distribución, agente de pago y oficina de información

UBS Deutschland AG,
Bockenheimer Landstr. 2–4, D-60306 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, Bockenheimer Landstr. 2–4, D-60306 Frankfurt del Meno.

Venta nel Principado de Liechtenstein

Agente de distribución y de pago

Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

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 Accelerator*
- *Euro Countries Defender*
- *Euro Countries Navigator*
- *Euro Countries Optimizer*
- *Euro Countries Opportunity*
- *EURO STOXX 50*
- *EURO STOXX 50 advanced*
- *European Growth*
- *Great Britain*
- *Japan*
- *Malaysia*
- *USA Multi Strategy**

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

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

* solamente esquema de pensión

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 semestral a 31 de mayo de 2010
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
– Malaysia	USD
– Mid Caps Europe	EUR
– Mid Caps USA	USD
– Singapore	USD
– Small & Mid Caps Japan	JPY
– Small Caps USA	USD
– Taiwan	USD
– USA Multi Strategy*	USD
– US Opportunity	USD

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

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.

- Participaciones de las clases con “Q” como parte de la denominación están reservadas a inversores profesionales del sector financiero que realizan las siguientes inversiones:

- (a) en nombre propio;
- (b) en nombre de clientes subyacentes en el marco de un mandato discrecional;

o

- (c) en nombre de un organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM) gestionado por una persona que sea profesional del sector financiero, siempre que

- (i) la persona profesionalmente activa en el sector financiero haya sido autorizada por escrito por UBS AG para la suscripción de esta clase de participaciones y

- (ii) la persona profesionalmente activa en el sector financiero en el caso (b) y (c) haya sido debidamente autorizada por las autoridades de vigilancia a las que esté sujeta para la realización de tales operaciones y esté domiciliada en Bélgica, Bulgaria, Dinamarca, Alemania, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Islandia, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Letonia, Lituania, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Noruega, Austria, Polonia, Portugal, Rumania, Suecia, Eslovaquia, Eslovenia, España, República Checa, Hungría, Reino Unido o Chipre, o que actúe en nombre y por cuenta de otra persona profesionalmente activa en el sector financiero que disponga de autorización por escrito de UBS AG y esté domiciliada en uno de estos países.

Sobre la admisión de inversores de otros países de distribución decide el Consejo de Administración. Únicamente se emiten participaciones al portador. Por lo que respecta a los Subfondos UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries y UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy, la oferta de clases de participaciones cuyo nombre contiene esta designación está limitada actualmente a determinados socios y países de distribución. Está dirigido exclusivamente a profesionales del sector financiero de Italia, España y Portugal. Por lo demás, se mantienen los criterios de admisión descritos para esta clase de participaciones. Mediante el acuerdo del Consejo de Administración se podrá levantar la limitación meramente geográfica que se menciona en este apartado.

- Participaciones de las clases con "I-105", "I-100", "I-98", "I-94", "I-90", "I-89", "I-88", "I-86", "I-82", "I-80", "I-78", "I-76", "I-74", "I-72", "I-70", "I-68", "I-66", "I-64", "I-60", "I-55", "I-54", "I-52", "I-50", "I-48", "I-46", "I-45", "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 un 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 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.

UBS (Lux) Equity Fund

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Balance consolidado del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	9 194 170 816.82
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-270 214 157.66
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	8 923 956 659.16
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	200 492 202.15
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias	7 111 823.36
Otros activos líquidos (márgenes)	11 382 420.22
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	47 191 822.53
Créditos de suscripciones	54 134 460.20
Deuda de intereses de activos disponibles	19 114.93
Créditos de dividendos	30 195 686.43
Otros créditos	548 745.92
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-4 824 141.57
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	5 905.27
Total activos	9 270 214 698.60
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-3 034 352.88
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-63 088.85
Intereses a pagar por descubierto	-658.06
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-62 778 003.95
Obligaciones de retiradas	-32 211 822.38
Otras obligaciones	-25 124.33
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-6 839 248.89
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-652 606.26
Total reservas para gastos	-7 491 855.15
Total pasivos	-105 604 905.60
Neto patrimonial al final del periodo	9 164 609 793.00

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	99 509.52
Dividendos	116 928 162.55
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	3 436 258.54
Otros ingresos	5 960.00
Total ingresos	120 469 890.61
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-84 613 668.06
Tasa de abono (Aclaración 3)	-2 308 530.97
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-15 971.76
Total gastos	-86 938 170.79
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	33 531 719.82
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	50 579 628.59
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	3 330 494.52
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	4 088 449.53
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-112 261.63
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	8 842 978.50
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	66 729 289.51
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-523 117.18
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	66 206 172.33
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	99 737 892.15
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-212 340 459.98
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	-309 275.50
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-4 608 548.18
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	6 643.66
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-217 251 640.00
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-117 513 747.85

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		239 767 343.42	70 710 775.76	23 230 416.71
Clase (SGD) P-acc¹	LU0443062806			
Participaciones en circulación		78 652.8130	47 370.6700	
Valor de inventario neto por participación en SGD		117.61	114.57	
Precio de emisión y de reembolso por participación en SGD ²		117.96	114.95	
Clase (USD) F-acc³	LU0400029798			
Participaciones en circulación		877 484.5090		
Valor de inventario neto por participación en USD		102.58		
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		102.89		
Clase (USD) P-acc	LU0106959298			
Participaciones en circulación		1 769 990.8600	837 458.5970	623 821.1050
Valor de inventario neto por participación en USD		80.87	79.75	37.24
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		81.11	80.01	37.02

¹ Suscripción inicial a 1.9.2009

² Véase aclaración 1

³ Suscripción inicial a 11.1.2010

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Hong Kong	26.59
China	17.25
Corea del Sur	13.90
India	12.17
Singapur	6.62
Taiwán	5.28
Tailandia	1.63
Malasia	1.61
Indonesia	1.55
Gran Bretaña	1.10
Luxemburgo	0.70
Antillas holandesas	0.63
Estados Unidos	0.46
Holanda	0.31
Bahamas	0.12
Total	89.92

Distribución económica en % del patrimonio neto

Textil, moda & artículos de cuero	14.02
Alimentos y bebidas	13.99
Div. empresas de comercio	10.24
Prod. farm., cosm. y médicos	10.19
Tabaco y alcohol	8.81
Distribución	8.60
Internet, software y serv. TI	4.05
Vehículos	3.48
Hostelería y ocio	3.27
Bienes de consumo diversos	2.40
Bancos y entidades de crédito	2.30
Circulación y transporte	1.89
Bienes inmobiliarios	1.73
Sociedades finan. y de inversión	1.52
Maquinaria y equip. industriales	1.16
Agricultura y pesca	0.98
Sociedades no clasificadas	0.78
Química	0.51
Total	89.92

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	208 467 776.49
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	7 137 182.14
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	215 604 958.63
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	4 964 763.68
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	11 515 741.92
Créditos de suscripciones	36 962 912.16
Deuda de intereses de activos disponibles	0.21
Créditos de dividendos	491 786.87
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	12 189.84
Total activos	269 552 353.31
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-0.23
Intereses a pagar por descubierto	-206.44
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-28 679 086.03
Obligaciones de retiradas	-923 676.99
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-167 983.47
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-14 056.73
Total reservas para gastos	-182 040.20
Total pasivos	-29 785 009.89
Neto patrimonial al final del periodo	239 767 343.42

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	0.21
Dividendos	1 602 703.37
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	24 582.76
Total ingresos	1 627 286.34
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 557 537.12
Tasa de abono (Aclaración 3)	-38 176.74
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-236.18
Total gastos	-1 595 950.04
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	31 336.30
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	2 381 427.86
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	8 242.75
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	754 797.77
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	3 144 468.38
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-353 012.82
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 791 455.56
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	2 822 791.86
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-1 537 583.76
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	12 791.07
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-1 524 792.69
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	1 297 999.17

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	70 710 775.76
Suscripciones	225 710 487.07
Retiradas	-57 951 918.58
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	167 758 568.49
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	31 336.30
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 791 455.56
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-1 524 792.69
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	1 297 999.17
Neto patrimonial al final del periodo	239 767 343.42

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(SGD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	47 370.6700
Número de participaciones emitidas	37 961.7750
Número de participaciones devueltas	-6 679.6320
Número de participaciones en circulación al final del periodo	78 652.8130
Clase	(USD) F-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	1 068 088.5090
Número de participaciones devueltas	-190 604.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	877 484.5090
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	837 458.5970
Número de participaciones emitidas	1 386 576.3320
Número de participaciones devueltas	-454 044.0690
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 769 990.8600

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

China

HKD	361 DEGREES INTERN HKD0.1	3 098 000.00	2 218 608.14	0.93
HKD	ANTA SPORTS PRODUC HKD0.10	2 885 000.00	4 954 124.55	2.07
HKD	BELLE INTERNATIONALA HKD0.01	5 495 000.00	7 348 528.88	3.06
HKD	CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	7 419 000.00	4 979 801.70	2.08
HKD	CHINA LILANG LTD HKD0.1 'REG S'	1 743 000.00	1 879 064.39	0.78
HKD	DONGFENG MOTOR GRO 'H' CNY1	2 292 000.00	2 785 669.45	1.16
HKD	GOLDEN EAGLE RETAI HKD0.10	2 174 000.00	4 425 147.11	1.85
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.0001	237 700.00	4 582 095.16	1.91
HKD	WANT WANT CHINA HO USD0.02	10 387 000.00	8 185 090.63	3.41
Total China			41 358 130.01	17.25

Hong Kong

HKD	CHINA GREEN HLDGS HKD0.1	2 417 000.00	2 342 009.18	0.98
HKD	CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	5 247 000.00	15 622 985.83	6.52
HKD	ESPRIT HOLDINGS HKD0.1	1 340 795.00	7 898 416.97	3.29
HKD	HENGAN INTL HKD0.10	1 012 500.00	7 367 889.11	3.07
HKD	HUABAO INTL HLDG HKD0.10	4 155 000.00	5 119 260.75	2.14
HKD	LI & FUNG HKD0.025	2 794 000.00	12 120 152.71	5.05
HKD	PORTS DESIGN HKD0.0025 (POST SUB)	2 386 500.00	5 758 167.29	2.40
HKD	REXLOT HOLDINGS HKD0.01	26 550 000.00	2 862 258.15	1.19
HKD	SA SA INTL HLDGS HKD0.10	3 326 000.00	2 398 963.00	1.00
HKD	TRINITY LTD HKD0.10	3 470 000.00	2 271 248.44	0.95
Total Hong Kong			63 761 351.43	26.59

India

INR	DLF LIMITED	348 604.00	2 040 270.50	0.85
INR	HOUSING DEVELOPMEN INR10	439 621.00	2 114 907.90	0.88
INR	INDIAN HOTELS CO LTD	2 343 463.00	5 253 892.84	2.19
INR	ITC INR1	1 551 340.00	9 426 475.62	3.94
INR	MAHINDRA HOLIDAYS INR10	13 000.00	130 000.00	0.05
INR	MARICO LTD INR1	715 923.00	1 639 694.61	0.68
INR	SUN PHARMACEUTICAL INR5	103 070.00	3 668 405.37	1.53
INR	TATA MOTORS LTD. INR10	305 832.00	4 907 123.76	2.05
Total India			29 180 770.60	12.17

Indonesia

IDR	GUDANG GARAM (PERUS IDR500	521 500.00	1 915 481.84	0.80
IDR	RAMAYANA LESTARI IDR50.00	21 946 000.00	1 793 950.53	0.75
Total Indonesia			3 709 432.37	1.55

Luxemburgo

HKD	L'OCCITANE SA EUR 0.03	830 750.00	1 686 715.43	0.70
Total Luxemburgo			1 686 715.43	0.70

Malasia

MYR	BRIT AMER TOBA (MY) MYR0.50	286 300.00	3 871 172.77	1.61
Total Malasia			3 871 172.77	1.61

Singapur

SGD	JARDINE CYCLE & CA SGD1	173 000.00	3 437 986.99	1.43
SGD	OLAM INTERNATIONAL SGD0.1	7 405 000.00	12 439 595.39	5.19
Total Singapur			15 877 582.38	6.62

Corea del Sur

KRW	HANA TOUR SERVICE KRW500	62 930.00	2 465 861.69	1.03
KRW	HITE BREWERY CO KRW5000	46 972.00	5 920 273.35	2.47
KRW	HYUNDAI DEPT STORE KRW5000	56 707.00	5 095 074.07	2.13
KRW	LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	44 128.00	11 711 027.53	4.88
KRW	LOCK&LOCK CO LTD KRW500	44 200.00	1 220 816.60	0.51
KRW	SHINSEGAE CO KRW5000	17 180.00	6 903 357.50	2.88
Total Corea del Sur			33 316 410.74	13.90

Taiwán

TWD	GIANT MFG CO TWD10	1 511 200.00	4 542 581.16	1.89
HKD	UNI-PRESIDENT CHIN HKD0.01	3 763 000.00	2 052 523.50	0.86
TWD	UNI-PRESIDENT ENT TWD10	5 830 000.00	6 054 300.89	2.53
Total Taiwán			12 649 405.55	5.28

Total Acciones al portador			205 410 971.28	85.67
-----------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Recibos de depósito			
Tailandia			
THB BIG C SUPERCENTER THB10 (NVDR)	2 735 400.00	3 911 319.19	1.63
Total Tailandia		3 911 319.19	1.63
Total Recibos de depósito		3 911 319.19	1.63
Pagarés ligados a renta variable sobre acciones			
Bahamas			
USD CS NASSAU/HOUSING DEVELOP & INFRASTRUCT ELN 09-10.08.12	56 728.00	280 243.30	0.12
Total Bahamas		280 243.30	0.12
Holanda			
USD JP MORGAN STRUCT PRODS/HOUS DEV & INFR IPN 09-29.07.14	72 465.00	348 423.87	0.15
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODS/DLF LTD IPN 09-13.05.14	69 172.00	404 624.61	0.16
Total Holanda		753 048.48	0.31
Total Pagarés ligados a renta variable sobre acciones		1 033 291.78	0.43
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		210 355 582.25	87.73
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Certificados sobre acciones			
Estados Unidos			
USD CITIGROUP/SUN PHARMA ADVANCED IPC EC 0.00001 06-24.10.12	30 719.00	1 092 744.65	0.46
Total Estados Unidos		1 092 744.65	0.46
Total Certificados sobre acciones		1 092 744.65	0.46
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		1 092 744.65	0.46
Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			
Certificados de opción sobre acciones			
Antillas holandesas			
USD MERRILL LYNCH/MARICO LEPO CALL WARRANT 0.00001 05-01.07.10	661 243.00	1 513 645.98	0.63
Total Antillas holandesas		1 513 645.98	0.63
Gran Bretaña			
USD DTE BANK LDN/ITC-144A LEPO CALL WARRANT 0.000001 07-24.01.17	435 197.00	2 642 985.75	1.10
Total Gran Bretaña		2 642 985.75	1.10
Total Certificados de opción sobre acciones		4 156 631.73	1.73
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		4 156 631.73	1.73
Total de la cartera de valores		215 604 958.63	89.92
Contratos de futuros en divisas			
Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)			
SGD 4 065 000.00 USD 2 893 664.76 2.6.2010		12 189.84	0.01
Total Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)		12 189.84	0.01
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		4 964 763.68	2.07
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo		-0.23	0.00
Otros activos y pasivos		19 185 431.50	8.00
Total del patrimonio neto		239 767 343.42	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Australia

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en AUD		176 806 338.91	189 713 600.20	118 924 582.35
Clase (AUD) I-6.5-acc¹	LU0400033634			
Participaciones en circulación		263 298.0030	215 000.0000	
Valor de inventario neto por participación en AUD		95.09	99.52	
Precio de emisión y de reembolso por participación en AUD ²		99.22	99.37	
Clase (AUD) P-acc	LU0044681806			
Participaciones en circulación		234 781.4641	242 439.7831	236 648.1901
Valor de inventario neto por participación en AUD		646.43	681.54	502.54
Precio de emisión y de reembolso por participación en AUD ²		647.34	680.52	501.74
Clase (AUD) Q-acc³	LU0400032669			
Participaciones en circulación		0.0000	30 563.0200	
Valor de inventario neto por participación en AUD		0.00	100.98	
Precio de emisión y de reembolso por participación en AUD ²		0.00	100.83	

¹ Suscripción inicial a 12.11.2009

² Véase aclaración 1

³ Durante el periodo comprendido entre 30.10.2009 y 26.5.2010 la clase de participaciones (AUD) Q-acc fue en circulación

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Australia	97.38	Bancos y entidades de crédito	31.75
Holanda	1.52	Minería, carbón y acero	10.57
Total	98.90	Sociedades finan. y de inversión	10.24
		Petróleo	6.66
		Seguros	6.18
		Distribución	5.47
		Metales no férricos	4.22
		Circulación y transporte	3.65
		Diversas prestaciones de servicios	3.02
		Biotecnología	2.80
		Construcción y materiales	2.54
		Química	2.47
		Bienes inmobiliarios	2.02
		Metales y piedras preciosas	1.67
		Tabaco y alcohol	1.61
		Telecomunicación	1.16
		Energía y agua	1.07
		Salud y serv. sociales	0.66
		Hostelería y ocio	0.37
		Editoriales, medios y sector gráf.	0.33
		Div. bienes de inversión	0.25
		Entidades de crédito y financiación	0.19
		Total	98.90

Balance del patrimonio neto

	AUD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	171 173 141.75
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	3 686 302.18
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	174 859 443.93
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	1 017 290.58
Otros activos líquidos (márgenes)	81 344.00
Créditos de suscripciones	89 741.64
Deuda de intereses de activos disponibles	21 116.35
Créditos de dividendos	931 274.77
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-12 044.00
Total activos	176 988 167.27
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-68 805.23
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-99 886.48
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-13 136.65
Total reservas para gastos	-113 023.13
Total pasivos	-181 828.36
Neto patrimonial al final del periodo	176 806 338.91

Cuenta de pérdidas y ganancias

	AUD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	85 237.21
Dividendos	3 393 119.58
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	43 819.79
Total ingresos	3 522 176.58
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 282 041.02
Tasa de abono (Aclaración 3)	-44 387.11
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-7 110.66
Total gastos	-1 333 538.79
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 188 637.79
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	1 790 075.47
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	67 089.75
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	74 140.39
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	1 931 305.61
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 931 305.61
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	4 119 943.40
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-13 599 679.63
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-119 544.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-13 719 223.63
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-9 599 280.23

Variaciones del patrimonio neto

	AUD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	189 713 600.20
Suscripciones	37 178 641.86
Retiradas	-40 486 622.92
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-3 307 981.06
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 188 637.79
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 931 305.61
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-13 719 223.63
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-9 599 280.23
Neto patrimonial al final del periodo	176 806 338.91

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(AUD) I-6.5-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	215 000.0000
Número de participaciones emitidas	81 691.3340
Número de participaciones devueltas	-33 393.3310
Número de participaciones en circulación al final del periodo	263 298.0030
Clase	(AUD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	242 439.7831
Número de participaciones emitidas	33 902.0270
Número de participaciones devueltas	-41 560.3460
Número de participaciones en circulación al final del periodo	234 781.4641
Clase	(AUD) Q-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	30 563.0200
Número de participaciones emitidas	56 795.8540
Número de participaciones devueltas	-87 358.8740
Número de participaciones en circulación al final del periodo	0.0000

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en AUD 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

Australia

AUD	AGL ENERGY NPV	136 538.00	1 888 320.54	1.07
AUD	ALUMINA LTD NPV	539 577.00	906 489.36	0.51
AUD	AMP LIMITED NPV(POST RECON)	526 215.00	2 941 541.85	1.66
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	552 708.00	2 266 102.80	1.28
AUD	ASCIANO GROUP NPV(STAPLED)	1 444 671.00	2 311 473.60	1.31
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	664 122.00	14 816 561.82	8.38
AUD	AUST STK EXCHANGE NPV	50 350.00	1 556 318.50	0.88
AUD	BHP BILLITON LTD NPV	425 911.00	16 286 836.64	9.21
AUD	BILLABONG INTL NPV	56 300.00	564 689.00	0.32
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	687 014.00	1 593 872.48	0.90
AUD	BORAL LIMITED NPV	133 269.00	739 642.95	0.42
AUD	BRAMBLES LTD NPV	463 470.00	3 082 075.50	1.74
AUD	CALTEX AUSTRALIA NPV	26 921.00	292 900.48	0.17
AUD	CMNWLT BK OF AUST NPV	329 742.00	16 938 846.54	9.61
AUD	CSL NPV	156 740.00	4 957 686.20	2.80
AUD	CSR LIMITED NPV	261 619.00	442 136.11	0.25
AUD	DEXUS PROPERTY GROUP NPV	1 001 910.00	776 480.25	0.44
AUD	FAIRFAX MEDIA LTD	391 813.00	591 637.63	0.33
AUD	FOSTERS GROUP NPV	511 202.00	2 852 507.16	1.61
AUD	HARVEY NORMAN HLDG NPV	328 343.00	1 129 499.92	0.64
AUD	INCITEC PIVOT NPV	683 106.00	2 062 980.12	1.17
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	452 302.00	1 632 810.22	0.92
AUD	LEIGHTON HOLDINGS NPV	32 363.00	1 055 681.06	0.60
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	222 893.00	1 716 276.10	0.97
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	64 341.00	2 787 895.53	1.58
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	336 896.00	8 297 748.48	4.69
AUD	NEWCREST MINING NPV	92 171.00	2 960 532.52	1.67
AUD	NUFARM NPV	178 776.00	1 086 958.08	0.61
AUD	ONESTEEL NPV	250 903.00	802 889.60	0.45
AUD	ORICA LIMITED NPV	47 451.00	1 217 118.15	0.69
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	215 913.00	3 238 695.00	1.83
AUD	PERPETUAL LIMITED NPV	11 449.00	343 126.53	0.19
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	375 931.00	939 827.50	0.53
AUD	QBE INS GROUP NPV	323 541.00	6 360 816.06	3.60
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	97 576.00	6 551 252.64	3.71
AUD	SANTOS LIMITED NPV	151 052.00	1 876 065.84	1.06
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	114 512.00	1 170 312.64	0.66
AUD	STOCKLAND NPV (STAPLED)	275 359.00	1 071 146.51	0.61
AUD	SUNCORP-METWAY LTD NPV	273 499.00	2 226 281.86	1.26
AUD	TABCORP HLDGS LTD NPV	99 765.00	659 446.65	0.37
AUD	TELSTRA CORP NPV	695 533.00	2 044 867.02	1.16
AUD	TOLL HLDGS LTD NPV	514 323.00	3 199 089.06	1.81
AUD	WESFARMERS LTD NPV	178 798.00	5 203 021.80	2.94
AUD	WESFARMERS LTD NPV PPS	19 785.00	576 139.20	0.33
AUD	WESTFIELD GROUP NPV STAPLED UNITS	451 687.00	5 754 492.38	3.25
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	699 726.00	16 058 711.70	9.08
AUD	WOODSIDE PETROLEUM NPV	108 604.00	4 664 541.80	2.64
AUD	WOOLWORTHS LTD NPV	299 163.00	7 972 693.95	4.51
AUD	WORLEYPARSONS LTD NPV	69 100.00	1 704 697.00	0.96
Total Australia			172 171 734.33	97.38

Total Acciones al portador

172 171 734.33 97.38

Recibos de depósito

Holanda

AUD	JAMES HARDIE ID SE CUFS EURO.5	363 204.00	2 687 709.60	1.52
Total Holanda			2 687 709.60	1.52

Total Recibos de depósito

2 687 709.60 1.52

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

174 859 443.93 98.90

Total de la cartera de valores

174 859 443.93 98.90

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

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

AUD	SPI 200 INDEX FUTURE 17.06.10	11.00	-12 044.00	-0.01
Total Futuros financieros sobre índices			-12 044.00	-0.01
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			-12 044.00	-0.01
Total de derivados			-12 044.00	-0.01
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			1 098 634.58	0.62
Otros activos y pasivos			860 304.40	0.49
Total del patrimonio neto			176 806 338.91	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		265 476 062.13	256 495 636.99	241 329 340.06
Clase (USD) P-acc	LU0069152568			
Participaciones en circulación		1 603 821.1961	1 607 716.3341	1 888 971.0111
Valor de inventario neto por participación en USD		165.53	159.54	127.76
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		165.53	159.25	127.54

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Estados Unidos	95.98	Biotecnología	78.44
Alemania	0.31	Prod. farm., cosm. y médicos	17.85
Total	96.29	Total	96.29

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	241 470 006.20
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	14 167 332.62
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	255 637 338.82
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	4 158 957.98
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	9 830 003.85
Créditos de suscripciones	340 499.83
Deuda de intereses de activos disponibles	146.89
Total activos	269 966 947.37
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-2 573 359.40
Obligaciones de retiradas	-1 623 177.44
Otras obligaciones	-30 809.20
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-241 294.55
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-22 244.65
Total reservas para gastos	-263 539.20
Total pasivos	-4 490 885.24
Neto patrimonial al final del periodo	265 476 062.13

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	653.90
Dividendos	9 252.00
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	32 152.11
Total ingresos	42 058.01
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-3 228 128.97
Tasa de abono (Aclaración 3)	-83 517.95
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-221.42
Total gastos	-3 311 868.34
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-3 269 810.33
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	26 248 407.22
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	282 639.40
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	26 531 046.62
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-47 130.78
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	26 483 915.84
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	23 214 105.51
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-7 865 742.05
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-7 865 742.05
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	15 348 363.46

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	256 495 636.99
Suscripciones	157 662 543.94
Retiradas	-164 030 482.26
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-6 367 938.32
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-3 269 810.33
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	26 483 915.84
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-7 865 742.05
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	15 348 363.46
Neto patrimonial al final del periodo	265 476 062.13

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 607 716.3341
Número de participaciones emitidas	873 800.5430
Número de participaciones devueltas	-877 695.6810
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 603 821.1961

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

Alemania

EUR	WILEX AG	148 101.00	823 224.81	0.31
Total Alemania			823 224.81	0.31

Estados Unidos

USD	ACORDA THERAPEUTIC COM STK USD0.001	224 232.00	7 709 096.16	2.90
USD	AFFYMAX INC COM STK USD0.001	168 125.00	3 698 750.00	1.39
USD	ALEXION PHARMACEUTICALS INC COM	183 900.00	9 200 517.00	3.47
USD	ALKERMES INC COM	350 800.00	3 983 334.00	1.50
USD	ALLOS THERAPEUTICS INC COM	760 800.00	5 447 328.00	2.05
USD	AMGEN INC COM	492 814.00	25 517 908.92	9.60
USD	AMYLIN PHARMACEUTICALS INC COM	155 800.00	2 573 816.00	0.97
USD	ARIAD PHARMACEUTICALS INC COM	645 500.00	2 478 720.00	0.93
USD	BIOGEN IDEC INC COM	267 600.00	12 692 268.00	4.78
USD	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	546 400.00	10 665 728.00	4.02
USD	CELGENE CORP COM	234 360.00	12 364 833.60	4.66
USD	CEPHALON INC COM USD0.01	151 000.00	8 887 860.00	3.35
USD	CUBIST PHARMACEUTICALS INC COM	379 600.00	8 161 400.00	3.07
USD	DENDREON CORP COM	401 200.00	17 412 080.00	6.56
USD	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	252 400.00	3 975 300.00	1.50
USD	GENZYME CORP COM USD0.01	309 400.00	15 052 310.00	5.67
USD	GILEAD SCIENCES INC COM	704 100.00	25 291 272.00	9.53
USD	HALOZYME THERAPEUT COM USD0.001	389 726.00	2 856 691.58	1.08
USD	HUMAN GENOME SCIENCES INC COM	562 800.00	13 934 928.00	5.25
USD	INCYTE CORP COM	469 600.00	6 053 144.00	2.28
USD	MARTEK BIOSCIENCES COM USD0.10	385 400.00	7 164 586.00	2.70
USD	MOMENTA PHARMACEUTICALS INC COM	311 825.00	4 137 917.75	1.56
USD	ONYX PHARMACEUTICALS INC COM	463 300.00	10 326 957.00	3.89
USD	REGENERON PHARMACEUTICALS COM	321 100.00	9 173 827.00	3.46
USD	SAVIENT PHARMACEUT COM USD0.01	535 200.00	6 443 808.00	2.43
USD	UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	55 100.00	2 822 222.00	1.06
USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COM	370 900.00	12 829 431.00	4.83
USD	ZYMOGENETICS INC COM	851 200.00	3 958 080.00	1.49
Total Estados Unidos			254 814 114.01	95.98

Total Acciones al portador

255 637 338.82 **96.29**

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

255 637 338.82 **96.29**

Total de la cartera de valores

255 637 338.82 **96.29**

Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos

4 158 957.98 **1.57**

Otros activos y pasivos

5 679 765.33 **2.14**

Total del patrimonio neto

265 476 062.13 **100.00**

UBS (Lux) Equity Fund – Canada

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en CAD		228 041 482.56	180 640 540.81	145 383 928.31
Clase (CAD) P-acc	LU0043389872			
Participaciones en circulación		301 203.4099	254 885.5969	252 382.4289
Valor de inventario neto por participación en CAD		714.68	697.76	576.05
Precio de emisión y de reembolso por participación en CAD ²		714.11	698.39	575.53
Clase (CAD) Q-acc¹	LU0400038278			
Participaciones en circulación		126 359.5680	28 368.0150	
Valor de inventario neto por participación en CAD		101.12	98.41	
Precio de emisión y de reembolso por participación en CAD ²		101.04	98.50	

¹ Suscripción inicial a 14.10.2009

² Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Canadá	95.61
Estados Unidos	3.08
Total	98.69

Distribución económica en % del patrimonio neto

Petróleo	22.66
Bancos y entidades de crédito	19.78
Metales y piedras preciosas	8.64
Sociedades finan. y de inversión	7.30
Aparatos eléctricos y comp.	6.82
Seguros	6.00
Circulación y transporte	5.36
Editoriales, medios y sector gráf.	3.08
Química	2.81
Minería, carbón y acero	2.50
Internet, software y serv. TI	1.94
Bienes inmobiliarios	1.67
Prod. farm., cosm. y médicos	1.34
Distribución	1.28
Telecomunicación	1.24
Sociedades no clasificadas	1.10
Div. bienes de inversión	1.07
Vehículos	1.03
Maquinaria y equip. industriales	0.82
Bienes de consumo diversos	0.69
Centros de emisión	0.60
Agricultura y pesca	0.37
Construcción y materiales	0.25
Metales no férricos	0.22
Energía y agua	0.12
Total	98.69

Balance del patrimonio neto

	CAD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	218 322 613.73
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	6 727 258.65
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	225 049 872.38
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	2 119 610.33
Créditos de suscripciones	2 038 344.56
Créditos de dividendos	301 226.10
Total activos	229 509 053.37
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-1 303 578.05
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-144 884.79
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-19 107.97
Total reservas para gastos	-163 992.76
Total pasivos	-1 467 570.81
Neto patrimonial al final del periodo	228 041 482.56

Cuenta de pérdidas y ganancias

	CAD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Dividendos	1 992 355.19
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	60 682.94
Total ingresos	2 053 038.13
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 584 131.49
Tasa de abono (Aclaración 3)	-73 060.38
Total gastos	-1 657 191.87
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	395 846.26
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-257 994.87
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	128 779.73
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-129 215.14
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-129 215.14
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	266 631.12
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	3 318 872.97
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	3 318 872.97
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	3 585 504.09

Variaciones del patrimonio neto

	CAD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	180 640 540.81
Suscripciones	134 375 583.12
Retiradas	-90 560 145.46
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	43 815 437.66
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	395 846.26
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-129 215.14
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	3 318 872.97
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	3 585 504.09
Neto patrimonial al final del periodo	228 041 482.56

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(CAD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	254 885 5969
Número de participaciones emitidas	173 025 3980
Número de participaciones devueltas	-126 707 5850
Número de participaciones en circulación al final del periodo	301 203.4099
Clase	(CAD) Q-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	28 368.0150
Número de participaciones emitidas	101 028.6990
Número de participaciones devueltas	-3 037.1460
Número de participaciones en circulación al final del periodo	126 359.5680

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en CAD 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

Canada

CAD	A G F MANAGEMENT LTD CL B NON VTG	59 400.00	950 400.00	0.42
CAD	AGRIUM INC COM NPV	28 800.00	1 694 880.00	0.74
CAD	ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	27 900.00	539 586.00	0.24
CAD	ATCO LTD CL 1 NON VTG	12 200.00	579 256.00	0.25
CAD	BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	217 400.00	10 489 550.00	4.60
CAD	BARRICK GOLD CORP COM NPV	303 994.00	13 421 335.10	5.89
CAD	BOMBARDIER INC CL B	386 305.00	1 873 579.25	0.82
CAD	BROOKFIELD ASSET MGMT INC CL A LTD VT SH	142 550.00	3 806 085.00	1.67
CAD	CAE INC COM	75 900.00	721 809.00	0.32
CAD	CAMECO CORP COM	68 500.00	1 763 875.00	0.77
CAD	CANADIAN NAT RES LTD COM	228 400.00	8 507 900.00	3.73
CAD	CANADIAN NATL RY CO COM	132 200.00	8 143 520.00	3.57
CAD	CANADIAN PAC RY LTD COM	43 800.00	2 578 944.00	1.13
CAD	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	93 400.00	6 702 384.00	2.94
CAD	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	216 300.00	6 285 678.00	2.76
CAD	COGECO CABLES INC SUB-VTG COM CAD0.01	11 300.00	379 341.00	0.17
CAD	CRESCENT POINT EN COM NPV	34 900.00	1 358 308.00	0.60
CAD	DOREL INDS INC CL B SUB VTG	41 200.00	1 567 660.00	0.69
CAD	EMERA INC COM	59 100.00	1 436 721.00	0.63
CAD	ENCANA CORP COM	199 500.00	6 631 380.00	2.91
CAD	ENSIGN ENERGY SVGS INC COM	46 000.00	619 620.00	0.27
CAD	EQUINOX MINERALS COM NPV	135 400.00	503 688.00	0.22
CAD	FINNING INTL INC COM NEW	92 500.00	1 624 300.00	0.71
CAD	GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	23 600.00	739 152.00	0.32
CAD	GOLDCORP INC NEW COM	235 163.00	10 697 564.87	4.69
CAD	GROUPE AEROPLAN IN COM NPV	119 800.00	1 144 090.00	0.50
CAD	IAMGOLD CORP COM	133 600.00	2 447 552.00	1.07
CAD	INTACT FINL CORP COM NPV	29 900.00	1 365 832.00	0.60
CAD	JEAN COUTU GROUP PIC INC CL A SUB VTG	62 200.00	559 800.00	0.25
CAD	LOBLAW COS LTD COM	42 000.00	1 634 640.00	0.72
CAD	MAGNA INTL INC CL A	9 900.00	715 275.00	0.31
CAD	MANULIFE FINL CORP COM	334 200.00	6 012 258.00	2.64
CAD	NEXEN INC COM	93 600.00	2 199 600.00	0.96
CAD	NIKO RES LTD COM	19 600.00	2 048 004.00	0.90
CAD	OPEN TEXT CORP COM	97 700.00	4 420 925.00	1.94
CAD	POTASH CORP SASK INC COM	43 900.00	4 703 446.00	2.06
CAD	POWER FINANCIAL CORP COM	171 000.00	4 998 330.00	2.19
CAD	RED BACK MNG LTD COM NPV	123 300.00	3 295 809.00	1.45
CAD	RESEARCH IN MOTION COM NPV	133 400.00	8 477 570.00	3.72
CAD	ROGERS COMMUNICATIONS INC CL B	142 200.00	5 130 576.00	2.25
CAD	ROYAL BK CDA MONTREAL QUE COM	279 300.00	15 395 016.00	6.76
CAD	SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	26 000.00	498 680.00	0.22
CAD	SHAWCOR LTD CL A SUB VTG	50 700.00	1 437 345.00	0.63
CAD	SHERITT INTL CORP COM NPV	53 400.00	356 712.00	0.16
CAD	SHOPPERS DRUG MART CORP COM	70 000.00	2 492 000.00	1.09
CAD	SNC-LAVALIN GROUP INC COM	26 500.00	1 219 530.00	0.53
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	253 400.00	7 670 418.00	3.36
CAD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	355 104.00	11 540 880.00	5.06
CAD	TALISMAN ENERGY INC COM	288 500.00	5 193 000.00	2.28
CAD	TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	98 000.00	3 580 920.00	1.57
CAD	TELUS CORP COM	10 000.00	391 100.00	0.17
CAD	TORONTO DOMINION BK ONT COM NEW	154 500.00	11 085 375.00	4.86
CAD	TRANSALTA CORP COM	13 700.00	282 220.00	0.12
CAD	TRANSCANADA CORP COM	201 300.00	7 146 150.00	3.13
CAD	TRINIDAD DRILLING COM NPV	15 800.00	81 370.00	0.04
CAD	VITERRA INC COM NPV	109 300.00	850 354.00	0.37
CAD	WESTJET AIRLINES LTD VAR VTG SHS	124 900.00	1 497 551.00	0.66
CAD	YAMANA GOLD INC COM	261 931.00	2 975 536.16	1.30
Total Canada			216 464 380.38	94.93

Estados Unidos

CAD	THOMSON REUTERS CORP	186 300.00	7 032 825.00	3.08
Total Estados Unidos			7 032 825.00	3.08

Total Acciones al portador

223 497 205.38 **98.01**

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

223 497 205.38 **98.01**

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

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Acciones al portador

Canadá			
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	39 700.00	1 552 667.00	0.68
Total Canadá		1 552 667.00	0.68
Total Acciones al portador		1 552 667.00	0.68
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		1 552 667.00	0.68
Total de la cartera de valores		225 049 872.38	98.69
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		2 119 610.33	0.93
Otros activos y pasivos		871 999.85	0.38
Total del patrimonio neto		228 041 482.56	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		159 735 860.95	165 706 818.71	147 275 195.18
Clase (EUR) P-acc	LU00067027168			
Participaciones en circulación		892 934.4370	997 233.3700	1 145 295.7000
Valor de inventario neto por participación en EUR		178.89	166.17	128.59
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		178.34	166.73	129.14

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Polonia	47.25
Hungría	23.48
República Checa	15.24
Federación Rusa (GUS)	9.41
Estados Unidos	1.74
Bermudas	1.39
Total	98.51

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	35.64
Telecomunicación	22.68
Petróleo	13.15
Energía y agua	7.38
Prod. farm., cosm. y médicos	5.94
Metales no férricos	4.37
Internet, software y serv. TI	3.43
Editoriales, medios y sector gráf.	2.63
Tabaco y alcohol	1.74
Minería, carbón y acero	1.55
Total	98.51

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	154 915 010.46
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	2 446 630.71
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	157 361 641.17
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	2 135 023.43
Créditos de suscripciones	133 501.31
Deuda de intereses de activos disponibles	1 825.02
Créditos de dividendos	650 290.44
Total activos	160 282 281.37
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-67.59
Obligaciones de retiradas	-373 579.93
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-159 295.44
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-13 477.46
Total reservas para gastos	-172 772.90
Total pasivos	-546 420.42
Neto patrimonial al final del periodo	159 735 860.95

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	1 926.60
Dividendos	1 470 764.60
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	15 096.04
Total ingresos	1 487 787.24
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 996 158.30
Tasa de abono (Aclaración 3)	-44 114.61
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-521.54
Total gastos	-2 040 794.45
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-553 007.21
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	1 269 434.09
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-5 855.18
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	141 713.60
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	1 405 292.51
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-84 827.52
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 320 464.99
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	767 457.78
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	11 602 944.91
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	11 602 944.91
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	12 370 402.69

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	165 706 818.71
Suscripciones	27 884 242.30
Retiradas	-46 225 602.75
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-18 341 360.45
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-553 007.21
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 320 464.99
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	11 602 944.91
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	12 370 402.69
Neto patrimonial al final del periodo	159 735 860.95

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	997 233.3700
Número de participaciones emitidas	113 071.3000
Número de participaciones devueltas	-217 370.2330
Número de participaciones en circulación al final del periodo	892 934.4370

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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			
Bermudas			
USD CENT EURO MEDIA COM USD0.08 CLASS'A'	107 919.00	2 226 893.02	1.39
Total Bermudas		2 226 893.02	1.39
República Checa			
CZK CEZ CZK100	337 861.00	11 783 930.65	7.37
CZK TELEFONICA O2 CZEC CZK100	333 859.00	5 343 316.87	3.35
Total República Checa		17 127 247.52	10.72
Hungría			
HUF EGIS PHARMACEUTICA HUF1000	55 507.00	3 951 317.79	2.47
HUF MAGYAR TELEKOM RT HUF100	2 772 222.00	7 039 699.45	4.41
HUF MOL HUNGARIAN OIL HUF1000	109 524.00	7 301 200.95	4.57
HUF OTP BANK HUF100	650 766.00	13 664 748.09	8.56
Total Hungría		31 956 966.28	20.01
Polonia			
PLN ASSECO POLAND SA PLN1	385 286.00	5 474 738.13	3.43
PLN BK PEKAO PLN1	178 292.00	7 368 439.17	4.61
PLN BK ZACHODNI WBK PLN10	150 740.00	7 620 742.54	4.77
PLN BRE BANK SA PLN4	86 624.00	5 431 636.49	3.40
PLN KGHM POLSKA MIEDZ PLN10 BR	288 865.00	6 982 850.00	4.37
PLN MULTIMEDIA POLSKA SA	853 769.00	1 797 749.71	1.13
PLN PKN ORLEN PLN1.25	717 543.00	6 779 695.99	4.24
PLN POL GORN NAFT I GA PLN1	1 982 653.00	1 673 812.14	1.05
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	1 546 315.00	15 634 958.88	9.79
PLN TVN SA PLN1	562 986.00	2 399 932.20	1.50
Total Polonia		61 164 555.25	38.29
Estados Unidos			
USD CENTRAL EUR DIS CP COM USD0.01	133 300.00	2 776 698.58	1.74
Total Estados Unidos		2 776 698.58	1.74
Total Acciones al portador		115 252 360.65	72.15
Recibos de depósito			
República Checa			
USD KOMERCNI BANKA A S GDR	154 304.00	7 215 625.00	4.52
Total República Checa		7 215 625.00	4.52
Hungría			
USD GEDEON RICHTER PLC GDR EACH REP 1 COM HUF1000	36 215.00	5 544 181.37	3.47
Total Hungría		5 544 181.37	3.47
Polonia			
USD TELEKOMUNIKACJA POLSKA SPON GDR REG S	3 755 028.00	14 320 749.66	8.97
Total Polonia		14 320 749.66	8.97
Federación Rusa (GUS)			
USD GAZPROM O A O SPON ADR	311 562.00	5 243 270.69	3.28
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	466 000.00	7 303 027.58	4.58
USD NOVOLIPETSK IIRON SPON GDR REG S	105 218.00	2 482 426.22	1.54
Total Federación Rusa (GUS)		15 028 724.49	9.40
Total Recibos de depósito		42 109 280.52	26.36
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		157 361 641.17	98.51
Total de la cartera de valores		157 361 641.17	98.51
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		2 135 023.43	1.34
Otros activos y pasivos		239 196.35	0.15
Total del patrimonio neto		159 735 860.95	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Communication

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		91 544 356.18	82 090 599.06	91 851 932.48
Clase (EUR) P-acc	LU0098993750			
Participaciones en circulación		2 288 221.6010	2 342 894.3790	2 654 297.8160
Valor de inventario neto por participación en EUR		40.01	35.04	34.60
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		40.01	34.99	34.56

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	48.54
Gran Bretaña	16.35
Francia	7.33
Noruega	4.67
España	4.47
Japón	4.13
Finlandia	3.15
Canadá	2.21
Luxemburgo	2.14
Alemania	2.02
Indonesia	1.76
Portugal	1.26
China	1.21
Total	99.24

Distribución económica en % del patrimonio neto

Telecomunicación	64.39
Editoriales, medios y sector gráf.	16.49
Internet, software y serv. TI	5.61
Hardware & redes informáticas	4.58
Sociedades finan. y de inversión	2.32
Sociedades no clasificadas	2.20
Diversas prestaciones de servicios	1.64
Aparatos eléctricos y comp.	1.01
Construcción y materiales	1.00
Total	99.24

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	93 196 424.56
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-2 347 661.59
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	90 848 762.97
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	471 846.76
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	2 538 201.91
Créditos de suscripciones	8 570.83
Deuda de intereses de activos disponibles	331.32
Créditos de dividendos	236 342.12
Total activos	94 104 055.91
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-1 246 731.69
Obligaciones de retiradas	-1 231 684.64
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-73 612.76
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-7 670.64
Total reservas para gastos	-81 283.40
Total pasivos	-2 559 699.73
Neto patrimonial al final del periodo	91 544 356.18

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	958.85
Dividendos	1 388 246.40
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	53 341.38
Total ingresos	1 442 546.63
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-862 373.60
Tasa de abono (Aclaración 3)	-25 539.65
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-9.17
Total gastos	-887 922.42
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	554 624.21
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-2 507 133.16
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	61 742.77
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-2 445 390.39
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	172 844.22
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-2 272 546.17
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-1 717 921.96
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	13 780 340.77
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	13 780 340.77
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	12 062 418.81

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	82 090 599.06
Suscripciones	20 241 559.61
Retiradas	-22 850 221.30
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-2 608 661.69
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	554 624.21
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-2 272 546.17
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	13 780 340.77
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	12 062 418.81
Neto patrimonial al final del periodo	91 544 356.18

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	2 342 894.3790
Número de participaciones emitidas	533 846.1630
Número de participaciones devueltas	-588 518.9410
Número de participaciones en circulación al final del periodo	2 288 221.6010

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Canadá

CAD	COGECO CABLES INC SUB-VTG COM CAD0.01	42 100.00	1 097 616.96	1.20
CAD	RESEARCH IN MOTION COM NPV	18 800.00	927 877.79	1.01
Total Canadá			2 025 494.75	2.21

China

HKD	CHINA TELECOM CORP 'H' CNY1	2 948 000.00	1 107 616.69	1.21
Total China			1 107 616.69	1.21

Finlandia

EUR	NOKIA OYJ EURO.06	344 759.00	2 885 632.83	3.15
Total Finlandia			2 885 632.83	3.15

Francia

EUR	BOUYGUES EUR1	26 302.00	916 493.19	1.00
EUR	FRANCE TELECOM EUR4	276 719.00	4 289 144.50	4.69
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	85 228.00	1 502 995.78	1.64
Total Francia			6 708 633.47	7.33

Alemania

EUR	ADVA AG OPTI. NETW NPV	247 298.00	1 004 029.88	1.10
Total Alemania			1 004 029.88	1.10

Indonesia

IDR	TELEKOMUNIKASI IND SER'B' IDR250	2 334 000.00	1 606 698.35	1.76
Total Indonesia			1 606 698.35	1.76

Japón

JPY	KDDI CORP NPV	1 025.00	3 780 510.30	4.13
Total Japón			3 780 510.30	4.13

Noruega

NOK	TELENOR ASA ORD NOK6	428 097.00	4 271 565.77	4.67
Total Noruega			4 271 565.77	4.67

España

EUR	TELEFONICA SA EUR1	262 930.00	4 092 505.45	4.47
Total España			4 092 505.45	4.47

Gran Bretaña

GBP	BRITISH SKY BROADC ORD GBP0.50	143 832.00	980 994.14	1.07
GBP	REED ELSEVIER ORD GBP0.14	508 902.00	2 902 077.76	3.17
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	5 544 379.00	9 069 685.10	9.91
GBP	WPP PLC ORD GBP0.10	259 355.00	2 014 590.93	2.20
Total Gran Bretaña			14 967 347.93	16.35

Estados Unidos

USD	AT&T INC COM	439 662.00	8 706 887.74	9.51
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	222 200.00	4 193 922.00	4.58
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	414 700.00	6 113 787.54	6.68
USD	DIRECTV COM USD0.01 CLASS 'A'	69 200.00	2 125 543.38	2.32
USD	GOOGLE INC COM USD0.001 CL'A'	3 100.00	1 225 751.19	1.34
USD	MCAFEE INC COM USD0.01	46 000.00	1 192 127.46	1.30
USD	MCGRAW HILL COS INC COM	23 900.00	541 477.53	0.59
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	62 400.00	1 929 896.91	2.11
USD	POLYCOM INC COM	55 900.00	1 368 059.16	1.49
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	225 300.00	6 529 210.71	7.13
USD	SPRINT NEXTEL CORP COM USD2 SERIE 1	526 800.00	2 202 423.70	2.41
USD	TIME WARNER CABLE INC-W/I	63 494.00	2 832 017.13	3.09
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	142 866.00	3 608 180.06	3.94
USD	WINDSTREAM CORP COM	215 300.00	1 872 173.91	2.05
Total Estados Unidos			44 441 458.42	48.54

Total Acciones al portador

86 891 493.84 94.92

Acciones nominales

Alemania

EUR	FREENET AG NPV (REGD)	104 710.00	847 418.03	0.93
Total Alemania			847 418.03	0.93

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
Portugal			
EUR PORTUGAL TCOM SGPS EURO.03	137 845.00	1 150 867.91	1.25
Total Portugal		1 150 867.91	1.25
Total Acciones nominales		1 998 285.94	2.18
Recibos de depósito			
Luxemburgo			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	114 661.00	1 958 983.19	2.14
Total Luxemburgo		1 958 983.19	2.14
Total Recibos de depósito		1 958 983.19	2.14
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		90 848 762.97	99.24
Total de la cartera de valores		90 848 762.97	99.24
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		471 846.76	0.52
Otros activos y pasivos		223 746.45	0.24
Total del patrimonio neto		91 544 356.18	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Eco Performance

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en CHF		145 581 414.22	136 143 730.52	132 385 379.05
Clase (CHF) I-72-acc¹	LU0401295539			
Participaciones en circulación		51 864.0000	54 854.0000	
Valor de inventario neto por participación en CHF		106.98	97.49	
Precio de emisión y de reembolso por participación en CHF ²		106.98	97.31	
Clase (CHF) P-acc	LU0076532638			
Participaciones en circulación		274 655.9209	279 616.5709	321 802.2299
Valor de inventario neto por participación en CHF		509.85	467.77	411.39
Precio de emisión y de reembolso por participación en CHF ²		509.85	466.93	412.30

¹ Suscripción inicial a 12.10.2009

² Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	42.93
Japón	6.38
Canadá	6.28
Gran Bretaña	6.16
Suiza	5.41
Holanda	4.17
Francia	4.05
Alemania	3.68
Noruega	3.43
Bermudas	2.56
Suecia	2.27
Islas Caimán	2.19
Luxemburgo	1.16
Bélgica	1.14
México	1.09
Irlanda	0.96
Italia	0.86
China	0.81
Finlandia	0.71
España	0.51
Dinamarca	0.42
Austria	0.32
Total	97.49

Distribución económica en % del patrimonio neto

Petróleo	9.88
Sociedades finan. y de inversión	8.80
Bancos y entidades de crédito	8.55
Vehículos	7.94
Hardware & redes informáticas	7.65
Telecomunicación	6.35
Internet, software y serv. TI	6.03
Prod. farm., cosm. y médicos	4.70
Electrónica y semiconductores	4.40
Construcción y materiales	3.64
Diversas prestaciones de servicios	2.92
Distribución	2.91
Minería, carbón y acero	2.90
Química	2.58
Energía y agua	2.49
Biotechnología	2.27
Editoriales, medios y sector gráf.	1.71
Circulación y transporte	1.47
Salud y serv. sociales	1.44
Bienes de consumo diversos	1.29
Seguros	1.26
Bienes inmobiliarios	1.26
Medio ambiente y reciclaje	1.13
Alimentos y bebidas	1.09
Sociedades no clasificadas	0.96
Maquinaria y equip. industriales	0.81
Div. bienes de inversión	0.53
Aparatos eléctricos y comp.	0.53
Total	97.49

Balance del patrimonio neto

	CHF
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	138 159 773.90
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	3 769 191.32
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	141 928 965.22
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	2 941 375.53
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	201 984.00
Créditos de suscripciones	63 073.27
Deuda de intereses de activos disponibles	188.21
Créditos de dividendos	398 251.90
Otros créditos	618 218.36
Total activos	146 152 056.49
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-284.36
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-203 060.36
Obligaciones de retiradas	-226 405.95
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-126 773.68
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-14 117.92
Total reservas para gastos	-140 891.60
Total pasivos	-570 642.27
Neto patrimonial al final del periodo	145 581 414.22

Cuenta de pérdidas y ganancias

	CHF
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	1 092.28
Dividendos	1 337 449.62
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	31 402.81
Total ingresos	1 369 944.71
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 440 606.26
Tasa de abono (Aclaración 3)	-35 394.44
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-296.51
Total gastos	-1 476 297.21
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-106 352.50
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	5 546 632.53
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	75 994.20
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	5 622 626.73
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	256 019.66
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	5 878 646.39
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	5 772 293.89
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	5 866 584.14
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	5 866 584.14
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	11 638 878.03

Variaciones del patrimonio neto

	CHF
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	136 143 730.52
Suscripciones	26 862 242.32
Retiradas	-29 063 436.65
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-2 201 194.33
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-106 352.50
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	5 878 646.39
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	5 866 584.14
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	11 638 878.03
Neto patrimonial al final del periodo	145 581 414.22

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(CHF) I-72-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	54 854.0000
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	-2 990.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	51 864.0000
Clase	(CHF) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	279 616.5709
Número de participaciones emitidas	51 429.7340
Número de participaciones devueltas	-56 390.3840
Número de participaciones en circulación al final del periodo	274 655.9209

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en CHF 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	TELEKOM AUSTRIA(TA NPV(BR)	31 864.00	469 344.43	0.32
Total Austria			469 344.43	0.32

Bélgica

EUR	KBC GROUP NV NPV	36 664.00	1 657 303.68	1.14
Total Bélgica			1 657 303.68	1.14

Bermudas

USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	50 600.00	2 193 445.84	1.51
USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	69 900.00	1 532 805.16	1.05
Total Bermudas			3 726 251.00	2.56

Canadá

CAD	CENOVUS ENERGY INC. COM NPV	62 117.00	1 987 464.06	1.37
CAD	TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	62 900.00	2 530 535.24	1.74
CAD	TORONTO DOMINION BK ONT COM NEW	27 900.00	2 204 039.18	1.51
CAD	TRANSCANADA CORP COM	41 100.00	1 606 435.81	1.10
CAD	WESTJET AIRLINES LTD VAR VTG SHS	62 000.00	818 472.47	0.56
Total Canadá			9 146 946.76	6.28

Islas Caimán

USD	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	179 900.00	3 192 537.06	2.19
Total Islas Caimán			3 192 537.06	2.19

China

HKD	CHINA HIGH SPEED T COM STK USD0.01	434 000.00	1 174 513.35	0.81
Total China			1 174 513.35	0.81

Dinamarca

DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK1	11 089.00	611 981.69	0.42
Total Dinamarca			611 981.69	0.42

Finlandia

EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	41 956.00	1 026 622.31	0.71
Total Finlandia			1 026 622.31	0.71

Francia

EUR	BNP PARIBAS EUR2	37 609.00	2 468 321.38	1.70
EUR	CARREFOUR EUR2.50	35 482.00	1 695 675.22	1.16
EUR	TECHNIP NPV	23 020.00	1 727 034.38	1.19
Total Francia			5 891 030.98	4.05

Alemania

EUR	HEIDELBERGCEMENT NPV	28 850.00	1 805 114.59	1.24
EUR	WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	10 626.00	1 538 053.29	1.06
Total Alemania			3 343 167.88	2.30

Irlanda

USD	COVIDIEN PLC USD0.20	28 500.00	1 395 795.67	0.96
Total Irlanda			1 395 795.67	0.96

Italia

EUR	ENI SPA EUR1	58 333.00	1 256 995.52	0.86
Total Italia			1 256 995.52	0.86

Japón

JPY	ASAHI GLASS CO NPV	96 000.00	1 174 501.13	0.81
JPY	HONDA MOTOR CO NPV	97 200.00	3 417 049.00	2.35
JPY	KDDI CORP NPV	296.00	1 547 726.07	1.06
JPY	MITSUI FUDOSAN CO NPV	104 000.00	1 832 010.58	1.26
JPY	MITSUI O.S.K.LINES NPV	160 000.00	1 315 831.14	0.90
Total Japón			9 287 117.92	6.38

Holanda

EUR	REED ELSEVIER ORD EURO.07	75 785.00	913 440.34	0.63
GBP	ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	119 372.00	3 509 755.39	2.41
Total Holanda			4 423 195.73	3.04

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en CHF Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Noruega			
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	200 767.00	1 379 207.45	0.95
NOK STATOIL ASA NOK2.50	78 224.00	1 782 423.11	1.22
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	129 608.00	1 833 380.26	1.26
Total Noruega		4 995 010.82	3.43
España			
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	113 279.00	747 236.87	0.51
Total España		747 236.87	0.51
Suecia			
SEK SCANIA AB SER'B'NPV	194 094.00	3 308 294.36	2.27
Total Suecia		3 308 294.36	2.27
Suiza			
CHF NOBEL BIOCARE AG CHF0.40(REGD)	45 741.00	994 866.75	0.68
Total Suiza		994 866.75	0.68
Gran Bretaña			
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	294 193.00	1 506 741.60	1.03
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	59 977.00	1 164 883.08	0.80
GBP MAN GROUP ORD USD0.03428571	266 510.00	1 041 503.48	0.72
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	89 125.00	810 144.05	0.56
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	1 638 855.00	3 800 630.57	2.60
GBP WELLSTREAM HLDGS P ORD GBP0.01 (WI)	71 477.00	649 724.17	0.45
Total Gran Bretaña		8 973 626.95	6.16
Estados Unidos			
USD AIR PRODS & CHEMS INC COM	10 500.00	837 778.95	0.58
USD AMGEN INC COM	12 200.00	729 853.08	0.50
USD APPLE INC COM NPV	8 300.00	2 466 011.39	1.69
USD APPLIED MATLS INC COM	100 700.00	1 501 997.75	1.03
USD AUTODESK INC COM USD0.01	73 400.00	2 481 326.71	1.70
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	30 600.00	961 620.91	0.66
USD BORG WARNER INC COM	65 700.00	2 828 276.00	1.94
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	78 700.00	2 105 847.20	1.45
USD CLEAN HARBORS INC COM	12 300.00	900 822.93	0.62
USD DAVITA INC COM	19 700.00	1 443 691.86	0.99
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	189 700.00	3 583 427.78	2.46
USD GENZYME CORP COM USD0.01	13 100.00	736 321.89	0.51
USD GILEAD SCIENCES INC COM	44 300.00	1 838 457.62	1.26
USD HESS CORPORATION COM USD1	30 700.00	1 886 963.83	1.30
USD HEWLETT PACKARD CO COM USD0.01	36 600.00	1 945 570.12	1.34
USD INTERFACE INC CL A	56 800.00	773 377.43	0.53
USD INTERSIL CORP CL A	96 200.00	1 479 335.56	1.02
USD KRAFT FOODS INC CL A	47 900.00	1 582 760.18	1.09
USD MACY'S INC	98 800.00	2 535 239.96	1.74
USD MASCO CORP COM	150 300.00	2 318 215.55	1.59
USD MASTEC INC COM	57 000.00	765 893.07	0.53
USD MEDTRONIC INC COM USD0.10	37 300.00	1 688 444.67	1.16
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	122 500.00	3 651 483.68	2.52
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	82 400.00	2 580 894.77	1.77
USD PITNEY BOWES INC COM	54 500.00	1 425 563.26	0.98
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	26 700.00	1 884 494.85	1.29
USD SEMPRA ENERGY COM	56 800.00	3 018 698.48	2.07
CHF SYNTHES INC CHF0.001	11 160.00	1 350 360.00	0.93
USD TIME WARNER INC COM USD0.01	44 000.00	1 575 389.05	1.08
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	62 500.00	2 099 126.53	1.44
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	34 500.00	2 639 102.46	1.81
USD XEROX CORP COM	175 800.00	1 890 959.04	1.30
USD ZIMMER HLDGS INC COM USD0.01	46 100.00	2 978 923.25	2.05
Total Estados Unidos		62 486 229.81	42.93
Total Acciones al portador		128 108 069.54	88.00
Otras acciones			
Holanda			
EUR ING GROEP NV CVA EURO.24	179 726.00	1 652 329.73	1.13
Total Holanda		1 652 329.73	1.13
Suiza			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	10 383.00	1 647 782.10	1.14
Total Suiza		1 647 782.10	1.14
Total Otras acciones		3 300 111.83	2.27

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en CHF Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Acciones preferentes			
Alemania			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	19 739.00	2 007 251.57	1.38
Total Alemania		2 007 251.57	1.38
Total Acciones preferentes		2 007 251.57	1.38
Acciones nominales			
Luxemburgo			
EUR ARCELORMITTAL NPV	47 886.00	1 690 038.20	1.16
Total Luxemburgo		1 690 038.20	1.16
Suiza			
USD ACE LIMITED ORD CHF32.20	20 900.00	1 187 057.43	0.82
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	1 414.00	2 050 300.00	1.40
CHF UBS SA CHF0.1	128 431.00	1 994 533.43	1.37
Total Suiza		5 231 890.86	3.59
Total Acciones nominales		6 921 929.06	4.75
Recibos de depósito			
México			
USD AMERICA MOVIL SAB DE C V SPON ADR L SHS	29 100.00	1 591 603.22	1.09
Total México		1 591 603.22	1.09
Total Recibos de depósito		1 591 603.22	1.09
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		141 928 965.22	97.49
Total de la cartera de valores		141 928 965.22	97.49
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		2 941 375.53	2.02
Otros activos y pasivos		711 073.47	0.49
Total del patrimonio neto		145 581 414.22	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		1 452 293 999.57	1 137 761 330.32	293 027 611.03
Clase (EUR) P-acc	LU0171394447			
Participaciones en circulación		9 901 983.2160	6 420 329.8990	4 628 183.6780
Valor de inventario neto por participación en EUR		22.72	19.65	12.39
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		22.85	19.58	12.44
Clase (USD) P-acc	LU0171395170			
Participaciones en circulación		34 957 405.4700	37 011 402.8990	16 135 776.9570
Valor de inventario neto por participación en USD		24.23	25.62	13.65
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		24.37	25.53	13.70
Clase (USD) U-X-acc²	LU0401305783			
Participaciones en circulación		35 419.0970		
Valor de inventario neto por participación en USD		9 298.10		
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		9 351.10		

¹ Véase aclaración 1

² Suscripción inicial a 1.12.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
China	15.36	Bancos y entidades de crédito	19.84
Brasil	14.61	Petróleo	12.55
Federación Rusa (GUS)	13.49	Telecomunicación	11.21
Corea del Sur	11.05	Electrónica y semiconductores	10.39
Taiwán	8.51	Minería, carbón y acero	10.20
Hong Kong	7.56	Sociedades finan. y de inversión	7.34
México	7.12	Internet, software y serv. TI	5.57
India	5.88	Construcción y materiales	5.26
Sudáfrica	4.04	Editoriales, medios y sector gráf.	2.91
Indonesia	3.30	Distribución	2.88
Turquía	2.41	Bienes inmobiliarios	2.47
Tailandia	2.08	Seguros	2.39
Estados Unidos	1.42	Prod. farm., cosm. y médicos	1.71
Holanda	0.98	Diversas prestaciones de servicios	1.15
Gran Bretaña	0.66	Vehículos	1.13
Bahamas	0.06	Alimentos y bebidas	1.03
Total	98.53	Tabaco y alcohol	0.50
		Total	98.53

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	1 298 322 295.14
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	132 607 669.63
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	1 430 929 964.77
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	12 120 007.80
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias	6 070 939.22
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	4 626 362.87
Créditos de suscripciones	4 963 514.09
Deuda de intereses de activos disponibles	37.94
Créditos de dividendos	6 414 020.24
Total activos	1 465 124 846.93
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-3 190 371.09
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-5 277 817.25
Obligaciones de retiradas	-3 133 657.55
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 129 387.60
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-99 613.87
Total reservas para gastos	-1 229 001.47
Total pasivos	-12 830 847.36
Neto patrimonial al final del periodo	1 452 293 999.57

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	19 214.99
Dividendos	13 399 733.29
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	36 121.92
Total ingresos	13 455 070.20
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-13 987 967.23
Tasa de abono (Aclaración 3)	-320 955.37
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-4 799.07
Total gastos	-14 313 721.67
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-858 651.47
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	58 343 946.19
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-106 609.52
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	2 996 215.50
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	61 233 552.17
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-1 238 829.61
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	59 994 722.56
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	59 136 071.09
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-151 879 438.91
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-151 879 438.91
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-92 743 367.82

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	1 137 761 330.32
Suscripciones	670 883 102.92
Retiradas	-263 607 065.85
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	407 276 037.07
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-858 651.47
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	59 994 722.56
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-151 879 438.91
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-92 743 367.82
Neto patrimonial al final del periodo	1 452 293 999.57

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	6 420 329.8990
Número de participaciones emitidas	4 864 521.5290
Número de participaciones devueltas	-1 382 868.2120
Número de participaciones en circulación al final del periodo	9 901 983.2160
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	37 011 402.8990
Número de participaciones emitidas	5 588 712.4820
Número de participaciones devueltas	-7 642 709.9110
Número de participaciones en circulación al final del periodo	34 957 405.4700
Clase	(USD) U-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	38 028.0970
Número de participaciones devueltas	-2 609.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	35 419.0970

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			
Acciones al portador			
Brasil			
BRL LOJAS RENNER SA COM NPV	1 059 000.00	25 391 484.08	1.74
BRL OGX PETROLEO E GAS COM NPV	1 748 000.00	15 618 068.07	1.08
Total Brasil		41 009 552.15	2.82
China			
HKD CHINA CONST BK 'H'CNY1	78 941 000.00	63 055 479.63	4.37
HKD CHINA SHENHUA ENER 'H'CNY1.00	14 450 000.00	56 411 968.65	3.88
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	51 363 000.00	37 333 322.19	2.57
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	4 408 000.00	34 756 799.78	2.39
HKD SINO-OCEAN LAND HL HKD0.80	17 665 000.00	12 544 940.28	0.86
Total China		204 102 510.53	14.07
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	5 095 000.00	14 983 369.71	1.03
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	7 954 000.00	14 259 386.15	0.98
HKD CHINA UNICOM (HKJL HKD0.10	27 748 000.00	33 745 159.87	2.32
HKD CNOOC LTD HKD0.02	30 006 000.00	46 856 679.06	3.23
Total Hong Kong		109 844 594.79	7.56
India			
INR DLF LIMITED	1 113 058.00	6 505 741.79	0.45
INR HOUSING DEVELOPMEN INR10	545 800.00	2 596 861.43	0.18
INR INFOSYS TECHNOLOGI INR5	308 731.00	17 482 105.12	1.20
INR ITC INR1	1 185 095.00	7 207 954.06	0.50
INR SUN PHARMACEUTICAL INR5	197 242.00	7 169 671.19	0.49
Total India		40 962 333.59	2.82
Indonesia			
IDR BK RAKYAT IDR500	19 131 500.00	17 411 224.79	1.20
IDR P.T. ASTRA INTL IDR500	3 517 000.00	16 387 107.87	1.13
IDR TELEKOMUNIKASI IND SER'B'IDR250	17 428 000.00	14 151 342.72	0.97
Total Indonesia		47 949 675.38	3.30
México			
MXN AMERICA MOVIL SAB COM SER 'L' NPV (LVTG)	14 177 000.00	34 714 348.67	2.39
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	8 815 800.00	34 450 066.53	2.37
Total México		69 164 415.20	4.76
Sudáfrica			
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	1 077 227.00	42 206 840.75	2.91
ZAR TRUWORTHS INTERNAT ZAR0.00015	2 323 465.00	16 424 496.57	1.13
Total Sudáfrica		58 631 337.32	4.04
Corea del Sur			
KRW GS ENGINEERING & C KRW5000	648 340.00	42 125 394.12	2.90
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	65 541.00	17 720 931.67	1.22
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW5000	108 009.00	69 009 883.11	4.75
KRW SHINHAN FIN GROUP KRW5000	878 960.00	31 662 640.83	2.18
Total Corea del Sur		160 518 849.73	11.05
Taiwán			
TWD CHUNGHWA TELECOM TWD10	12 942 591.00	24 978 350.42	1.72
TWD HON HAI PRECISION TWD10	10 894 488.00	42 426 141.79	2.92
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	21 110 001.00	39 486 332.72	2.72
TWD WPG HOLDINGS TWD10	8 584 000.00	16 700 806.97	1.15
Total Taiwán		123 591 631.90	8.51
Tailandia			
THB KASIKORNBANK PLC THB10 (ALIEN MKT)	4 786 500.00	12 956 382.64	0.89
Total Tailandia		12 956 382.64	0.89
Turquía			
TRY T IS BANKASI SER'C'TRY1	1.18	3.60	0.00
Total Turquía		3.60	0.00
Total Acciones al portador		868 731 286.83	59.82

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Acciones preferentes			
Brasil			
BRL NET SERVICOS DE CO PRF NPV	784 092.00	8 017 035.47	0.55
BRL PETROL BRASILEIROS PRF NPV	2 918 084.00	47 609 362.75	3.28
BRL USIMINAS USI SD MG PRF 'A' NPV	595 862.00	15 075 136.17	1.04
BRL VALE SA PRF'A'NPV	2 586 870.00	61 140 959.38	4.21
Total Brasil		131 842 493.77	9.08
Total Acciones preferentes		131 842 493.77	9.08
Acciones nominales			
Turquía			
TRY T GARANTI BANKASI TRY1	8 151 796.00	34 984 024.55	2.41
Total Turquía		34 984 024.55	2.41
Total Acciones nominales		34 984 024.55	2.41
Recibos de depósito			
Brasil			
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR 1 PFD	2 134 396.00	39 294 230.36	2.71
Total Brasil		39 294 230.36	2.71
China			
USD NETEASE COM INC SPONSORED ADR	626 600.00	19 023 576.00	1.31
Total China		19 023 576.00	1.31
India			
USD INFOSYS TECHNOLOGIES LTD SPONSORED ADR	772 200.00	44 424 666.00	3.06
Total India		44 424 666.00	3.06
México			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	3 165 300.00	34 280 199.00	2.36
Total México		34 280 199.00	2.36
Federación Rusa (GUS)			
USD GAZPROM O A O SPON ADR	2 791 010.00	57 634 356.50	3.98
USD LUKOIL OIL COMPANY SPON ADR REP 1 ORD RUB0.025	301 278.00	14 581 855.20	1.00
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	2 456 500.00	47 238 495.00	3.25
USD NOVOLIPETSK IRON SPON GDR REG S	533 831.00	15 454 407.45	1.06
Total Federación Rusa (GUS)		134 909 114.15	9.29
Tailandia			
THB BK OF AYUDHYA THB10(NVDR)	25 577 000.00	14 554 736.99	1.01
THB KASIKORN BANK PLC THB10 (NVDR)	998 000.00	2 663 072.90	0.17
Total Tailandia		17 217 809.89	1.18
Total Recibos de depósito		289 149 595.40	19.91
Pagarés ligados a renta variable sobre acciones			
Bahamas			
USD CS NASSAU/HOUSING DEVELOP & INFRASTRUCT ELN 09-10.08.12	164 779.00	802 638.51	0.06
Total Bahamas		802 638.51	0.06
Holanda			
USD JP MORGAN STRUCT PRODS/HOUS DEV & INFR IPN 09-29.07.14	1 400 624.00	6 827 154.62	0.47
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODS/DLF LTD IPN 09-13.05.14	1 239 851.00	7 399 261.76	0.50
Total Holanda		14 226 416.38	0.97
Total Pagarés ligados a renta variable sobre acciones		15 029 054.89	1.03
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		1 339 736 455.44	92.25
Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			
Acciones al portador			
Federación Rusa (GUS)			
USD SBERBANK ROSSII RUB3	26 532 361.00	60 960 752.63	4.20
Total Federación Rusa (GUS)		60 960 752.63	4.20
Total Acciones al portador		60 960 752.63	4.20
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado		60 960 752.63	4.20

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

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Certificados sobre acciones

Estados Unidos				
USD	CITIGROUP/SUN PHARMA ADVANCED IPC EC 0.00001 06-24.10.12	573 986.00	20 601 721.16	1.42
Total Estados Unidos			20 601 721.16	1.42
Total Certificados sobre acciones			20 601 721.16	1.42
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			20 601 721.16	1.42

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Certificados de opción sobre acciones

Gran Bretaña				
USD	DTE BANK LDN/ITC-144A LEPO CALL WARRANT 0.000001 07-24.01.17	1 576 776.00	9 631 035.54	0.66
Total Gran Bretaña			9 631 035.54	0.66
Total Certificados de opción sobre acciones			9 631 035.54	0.66
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			9 631 035.54	0.66
Total de la cartera de valores			1 430 929 964.77	98.53
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias			6 070 939.22	0.42
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			12 120 007.80	0.83
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo			-3 190 371.09	-0.22
Otros activos y pasivos			6 363 458.87	0.44
Total del patrimonio neto			1 452 293 999.57	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Infrastructure

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		207 492 586.60	219 278 602.32	140 733 436.56
Clase (USD) I-105-acc¹	LU0400044169			
Participaciones en circulación		20 000.0000	20 000.0000	
Valor de inventario neto por participación en USD		95.43	100.75	
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		95.16	100.42	
Clase (USD) P-acc	LU0322492728			
Participaciones en circulación		3 606 692.6310	3 586 369.1550	4 094 947.1370
Valor de inventario neto por participación en USD		57.00	60.58	34.37
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		56.84	60.38	34.25

¹ Suscripción inicial a 9.10.2009

² Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
China	19.79	Minería, carbón y acero	19.98
India	17.17	Construcción y materiales	14.39
Indonesia	10.75	Telecomunicación	14.14
México	9.07	Vehículos	7.28
Hong Kong	7.14	Energía y agua	5.40
Brasil	6.02	Circulación y transporte	5.32
Tailandia	5.31	Sociedades finan. y de inversión	4.90
Federación Rusa (GUS)	4.81	Maquinaria y equip. industriales	4.66
Corea del Sur	4.07	Aparatos eléctricos y comp.	4.23
Holanda	2.46	Bienes inmobiliarios	3.87
Filipinas	2.45	Sociedades no clasificadas	3.81
Bermudas	2.44	Metales no férricos	3.40
Singapur	2.23	Internet, software y serv. TI	2.33
Total	93.71	Total	93.71

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	191 939 768.74
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	2 504 471.70
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	194 444 240.44
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	11 445 570.85
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	260 145.49
Créditos de suscripciones	2 004 464.49
Deuda de intereses de activos disponibles	131.68
Créditos de dividendos	1 109 590.94
Total activos	209 264 143.89
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-752 747.61
Obligaciones de retiradas	-796 155.68
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-205 395.80
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-17 258.20
Total reservas para gastos	-222 654.00
Total pasivos	-1 771 557.29
Neto patrimonial al final del periodo	207 492 586.60

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	229.04
Dividendos	2 015 118.59
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	18 551.30
Total ingresos	2 033 898.93
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-2 575 737.79
Tasa de abono (Aclaración 3)	-54 199.24
Total gastos	-2 629 937.03
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-596 038.10
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-11 967 043.61
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-8 896.47
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	242 469.32
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-11 733 470.76
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-102 238.01
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-11 835 708.77
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-12 431 746.87
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-703 175.12
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	307.10
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-702 868.02
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-13 134 614.89

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	219 278 602.32
Suscripciones	52 517 430.13
Retiradas	-51 168 830.96
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	1 348 599.17
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-596 038.10
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-11 835 708.77
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-702 868.02
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-13 134 614.89
Neto patrimonial al final del periodo	207 492 586.60

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) I-105-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	20 000.0000
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	20 000.0000
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	3 586 369.1550
Número de participaciones emitidas	863 391.8670
Número de participaciones devueltas	-843 068.3910
Número de participaciones en circulación al final del periodo	3 606 692.6310

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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

China

HKD	ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	938 000.00	3 057 746.97	1.47
HKD	ANHUI EXPRESSWAY 'H'CNY1	6 758 000.00	4 067 766.54	1.96
HKD	CHINA AUTOMATION G HKD0.01	7 546 000.00	4 842 301.15	2.33
HKD	CHINA RAILWAY CONS 'H'CNY1	4 653 500.00	5 536 361.53	2.67
HKD	CHINA SHANSHUI CEM USD0.01	3 446 000.00	1 729 246.96	0.83
HKD	CHINA SHENHUA ENER 'H'CNY1.00	1 829 000.00	7 370 693.35	3.57
HKD	CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1	9 762 000.00	4 497 780.34	2.17
HKD	SANY HEAVY EQUIPME HKD0.1 'REG S'	6 721 000.00	7 254 289.46	3.50
HKD	SINO-OCEAN LAND HL HKD0.80	3 681 000.00	2 711 706.61	1.31
Total China			41 067 892.91	19.81

Hong Kong

HKD	CHINA RES PWR HLDG HKD1	3 060 000.00	6 118 625.46	2.95
HKD	CHINA UNICOM (HK) HKD0.10	5 870 000.00	7 187 063.23	3.46
HKD	TIANJIN PORT DEVEL HKD0.1	7 304 000.00	1 509 216.80	0.73
Total Hong Kong			14 814 905.49	7.14

India

INR	AIA ENGINEERING LI INR2	427 940.00	3 681 204.29	1.77
INR	BHARAT EARTH MOVER INR10	148 712.00	3 089 371.86	1.49
INR	CROMPTON GREAVES INR2	1 720 414.00	8 787 060.73	4.25
INR	DLF LIMITED	164 299.00	961 590.81	0.46
INR	ESCORTS INR10	1 461 383.00	5 595 682.64	2.70
INR	GUJARAT STATE PETR INR10	874 107.00	1 770 771.60	0.85
INR	HOUSING DEVELOPMEN INR10	367 478.00	1 767 845.77	0.85
INR	IVRCL INFRASTR.PRJ INR2	608 963.00	2 179 170.82	1.05
INR	MCNALLY BHARAT ENG INR10	451 666.00	2 908 146.24	1.40
INR	STERLITE INDS INR2	41 701.00	590 674.49	0.28
Total India			31 331 519.25	15.10

Indonesia

IDR	JASA MARGA(INDONES IDR500	32 428 500.00	6 962 847.96	3.36
IDR	PT INDO TAMBANGRAYA MEGAH	1 487 000.00	5 834 549.04	2.81
IDR	UTD TRACTORS IDR250	4 751 500.00	9 502 997.77	4.58
Total Indonesia			22 300 394.77	10.75

México

MXN	AMERICA MOVIL SAB COM SER 'L' NPV (LVTG)	3 978 000.00	9 465 737.29	4.56
Total México			9 465 737.29	4.56

Filipinas

PHP	ABOITIZ POWER CORP PHP1	14 052 300.00	5 087 011.57	2.45
Total Filipinas			5 087 011.57	2.45

Singapur

SGD	ASCENDAS INDIA TRUST	7 160 000.00	4 632 068.05	2.23
Total Singapur			4 632 068.05	2.23

Corea del Sur

KRW	GS ENGINEERING & C KRW5000	134 407.00	8 442 263.70	4.07
Total Corea del Sur			8 442 263.70	4.07

Tailandia

THB	SINO THAI ENG&CONS THB1(ALIEN MKT)	13 173 300.00	2 126 685.89	1.02
Total Tailandia			2 126 685.89	1.02

Total Acciones al portador

139 268 478.92 **67.13**

Acciones preferentes

Brasil

BRL	CEMIG CIA ENERG MG PRF BRL0.01	153 725.00	2 177 011.98	1.05
Total Brasil			2 177 011.98	1.05

Total Acciones preferentes

2 177 011.98 **1.05**

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
Acciones nominales			
México			
MXN CORP GEO SA DE CV SER'B' NPV	924 000.00	2 581 243.72	1.24
Total México		2 581 243.72	1.24
Total Acciones nominales		2 581 243.72	1.24
Recibos de depósito			
Brasil			
USD VALE SA SPON ADR	447 900.00	10 324 095.00	4.96
Total Brasil		10 324 095.00	4.96
India			
USD STERLITE INDS ADS EACH REP 1 ORD INR2	300 586.00	4 286 356.36	2.07
Total India		4 286 356.36	2.07
México			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	625 700.00	6 776 331.00	3.27
Total México		6 776 331.00	3.27
Federación Rusa (GUS)			
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	426 050.00	8 192 941.50	3.95
USD NOVOLIPETSK IRON SPON GDR REG S	61 469.00	1 779 527.55	0.86
Total Federación Rusa (GUS)		9 972 469.05	4.81
Tailandia			
THB BANPU PUBLIC CO THB10(NVDR)	493 000.00	8 883 702.33	4.28
Total Tailandia		8 883 702.33	4.28
Total Recibos de depósito		40 242 953.74	19.39
Pagarés ligados a renta variable sobre acciones			
Holanda			
USD JP MORGAN STRUCT PRODS/HOUS DEV & INFR IPN 09-29.07.14	218 747.00	1 051 772.25	0.51
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODS/DLF LTD IPN 09-13.05.14	273 826.00	1 601 757.03	0.77
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS/JAIB BALAJI IPN 09-22.10.14	582 000.00	2 448 715.74	1.18
Total Holanda		5 102 245.02	2.46
Total Pagarés ligados a renta variable sobre acciones		5 102 245.02	2.46
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		189 371 933.38	91.27
Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Certificados de opción sobre acciones			
Bermudas			
USD CLSA/GUJARAT STATE PET IPN CALL WARRANT 0.000001 06-10.02.11	2 505 192.00	5 072 307.06	2.44
Total Bermudas		5 072 307.06	2.44
Total Certificados de opción sobre acciones		5 072 307.06	2.44
Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		5 072 307.06	2.44
Total de la cartera de valores		194 444 240.44	93.71
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		11 445 570.85	5.52
Otros activos y pasivos		1 602 775.31	0.77
Total del patrimonio neto		207 492 586.60	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		1 293 892 318.37	1 535 855 663.13	1 595 445 876.06
Clase (EUR) P-acc	LU0089880644			
Participaciones en circulación		12 794 918.0140	14 647 488.9080	18 591 088.6590
Valor de inventario neto por participación en EUR		100.84	104.60	85.82
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		100.72	104.44	85.68
Clase (EUR) Q-acc²	LU0358043312			
Participaciones en circulación		26 000.0000	26 000.0000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		140.01	144.75	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		139.84	144.53	

¹ Véase aclaración 1

² Suscripción inicial a 20.3.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Francia	27.68	Bancos y entidades de crédito	16.62
Alemania	26.65	Telecomunicación	9.94
España	13.51	Energía y agua	8.94
Holanda	11.00	Petróleo	7.76
Italia	8.04	Seguros	5.33
Finlandia	1.89	Química	4.32
Austria	1.87	Prod. farm., cosm. y médicos	4.15
Bélgica	1.67	Vehículos	3.76
Luxemburgo	1.61	Minería, carbón y acero	3.53
Irlanda	1.51	Distribución	3.26
Grecia	1.14	Internet, software y serv. TI	3.17
Suiza	0.80	Construcción y materiales	2.60
Portugal	0.53	Industria aeroespacial	2.57
Total	97.90	Alimentos y bebidas	2.57
		Electrónica y semiconductores	2.56
		Tabaco y alcohol	2.44
		Textil, moda & artículos de cuero	2.42
		Maquinaria y equip. industriales	2.31
		Editoriales, medios y sector gráf.	1.88
		Circulación y transporte	1.65
		Sociedades finan. y de inversión	1.59
		Div. bienes de inversión	1.54
		Bienes de consumo diversos	1.20
		Sociedades no clasificadas	0.54
		Diversas prestaciones de servicios	0.49
		Caucho y neumáticos	0.45
		Medio ambiente y reciclaje	0.17
		Aparatos eléctricos y comp.	0.14
		Total	97.90

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	1 517 638 868.38
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-250 902 861.14
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	1 266 736 007.24
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	26 415 962.04
Créditos de suscripciones	2 424 797.55
Deuda de intereses de activos disponibles	0.78
Créditos de dividendos	2 689 444.76
Total activos	1 298 266 212.37
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-3 427 498.65
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-837 978.11
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-108 417.24
Total reservas para gastos	-946 395.35
Total pasivos	-4 373 894.00
Neto patrimonial al final del periodo	1 293 892 318.37

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	78.32
Dividendos	29 022 138.18
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	1 248 546.99
Total ingresos	30 270 763.49
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-11 395 206.89
Tasa de abono (Aclaración 3)	-383 541.36
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-64.68
Total gastos	-11 778 812.93
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	18 491 950.56
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-31 136 720.46
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	1 178 714.78
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	555 056.66
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-29 402 949.02
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	160 863.14
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-29 242 085.88
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-10 750 135.32
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-31 975 052.82
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-31 975 052.82
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-42 725 188.14

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	1 535 855 663.13
Suscripciones	234 673 480.66
Retiradas	-433 911 637.28
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-199 238 156.62
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	18 491 950.56
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-29 242 085.88
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-31 975 052.82
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-42 725 188.14
Neto patrimonial al final del periodo	1 293 892 318.37

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	14 647 488.9080
Número de participaciones emitidas	2 219 166.3650
Número de participaciones devueltas	-4 071 737.2590
Número de participaciones en circulación al final del periodo	12 794 918.0140
Clase	(EUR) Q-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	26 000.0000
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	26 000.0000

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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	OMV AG NPV(VAR)	93 165.00	2 416 700.10	0.19
EUR	TELEKOM AUSTRIA(TA NPV(BR)	1 749 478.00	18 177 076.42	1.40
EUR	VOESTALPINE AG NPV	161 115.00	3 623 476.35	0.28
Total Austria			24 217 252.87	1.87

Bélgica

EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV	492 191.00	19 335 723.44	1.49
EUR	KBC GROUP NV NPV	71 169.00	2 269 223.57	0.18
Total Bélgica			21 604 947.01	1.67

Finlandia

EUR	NOKIA OYJ EURO.06	2 202 923.00	18 438 465.51	1.43
EUR	RAUTARUUKKI OYJ ORD'K'NPV	54 585.00	703 054.80	0.05
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	180 444.00	3 114 463.44	0.24
EUR	Tieto CORPORATION ORD NPV	143 032.00	2 162 643.84	0.17
Total Finlandia			24 418 627.59	1.89

Francia

EUR	AIR FRANCE-KLM EUR8.50	178 313.00	1 760 305.94	0.14
EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	122 305.00	9 761 162.05	0.75
EUR	AXA EUR2.29	1 518 874.00	20 436 449.67	1.58
EUR	BNP PARIBAS EUR2	718 191.00	33 248 652.35	2.57
EUR	BOUYGUES EUR1	326 604.00	11 380 516.39	0.88
EUR	CAP GEMINI EUR8	295 407.00	10 801 556.96	0.83
EUR	CARREFOUR EUR2.50	679 616.00	22 909 855.36	1.77
EUR	EUTELSAT COMMUNICA EUR1	316 919.00	8 445 891.35	0.65
EUR	FRANCE TELECOM EUR4	2 448 888.00	37 957 764.00	2.93
EUR	GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	1 051 039.00	26 549 245.14	2.05
EUR	LVMH MOET HENNESSY EUR0.30	196 440.00	16 937 056.80	1.31
EUR	NEOPOST EUR1	12 685.00	756 152.85	0.06
EUR	PERNOD RICARD NPV	80 459.00	4 973 975.38	0.38
EUR	PEUGEOT SA EUR1	169 945.00	3 320 725.30	0.26
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	818 478.00	40 473 737.10	3.13
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	681 656.00	23 892 042.80	1.85
EUR	THALES EUR3	313 554.00	8 755 995.45	0.68
EUR	TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	1 716 748.00	64 772 902.04	4.99
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	252 623.00	4 455 006.61	0.34
Total Francia			351 588 993.54	27.15

Alemania

EUR	ADIDAS AG NPV	178 240.00	7 293 580.80	0.56
EUR	BASF SE NPV	393 078.00	16 925 938.68	1.31
EUR	LINDE AG NPV	140 045.00	11 746 974.60	0.91
EUR	MAN SE ORD NPV	259 423.00	18 102 536.94	1.40
EUR	METRO AG ORD NPV	201 966.00	8 651 213.61	0.67
EUR	RWE AG (NEU) NPV	28 587.00	1 667 765.58	0.13
EUR	SAIZGITTER AG ORD NPV	83 932.00	4 409 787.28	0.34
EUR	SAP AG ORD NPV	747 726.00	26 338 648.35	2.04
EUR	THYSSENKRUPP AG NPV	928 613.00	20 378 412.29	1.57
EUR	VOLKSWAGEN AG ORD NPV	25 606.00	1 796 260.90	0.14
Total Alemania			117 311 119.03	9.07

Grecia

EUR	ALPHA BANK EUR4.70	840 937.00	3 826 263.35	0.30
EUR	COCA-COLA HELL BOT EURO.50(CR)	106 018.00	1 928 467.42	0.15
EUR	OTE(HELLENIC TLCM) EUR2.39(CR)	771 911.00	5 210 399.25	0.40
Total Grecia			10 965 130.02	0.85

Irlanda

EUR	CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	535 685.00	9 642 330.00	0.75
EUR	KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	269 082.00	6 075 064.31	0.47
EUR	SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	146 685.00	909 447.00	0.07
Total Irlanda			16 626 841.31	1.29

Italia

EUR	ENEL EUR1	3 245 729.00	12 130 912.14	0.94
EUR	ENI SPA EUR1	1 402 423.00	21 316 829.60	1.65
EUR	FIAT SPA EUR5	307 029.00	2 740 233.83	0.21
EUR	FINMECCANICA SPA EUR4.40	2 386 692.00	20 740 353.48	1.60
EUR	FONDIARIA-SAI EUR1	67 180.00	550 204.20	0.04
EUR	INTESA SANPAOLO	2 534 655.00	5 506 537.99	0.43
EUR	MEDIOBANCA SPA EURO.5	167 317.00	1 041 548.33	0.08
EUR	PARMALAT S.P.A EUR1	2 006 624.00	3 953 049.28	0.31

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	179 205.00	2 250 814.80	0.17
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	6 592 681.00	6 272 935.98	0.48
EUR	UBI BANCA EUR2.50	1 230 662.00	9 051 519.01	0.70
EUR	UNICREDIT EURO.50	8 785 449.00	15 286 681.26	1.18
EUR	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA	6 721 154.00	3 205 990.46	0.25
Total Italia			104 047 610.36	8.04
Holanda				
EUR	AEGON NV	552 150.00	2 560 319.55	0.20
EUR	AHOLD(KON)NV EURO.30	1 038 472.00	10 633 953.28	0.82
EUR	AKZO NOBEL NV EUR2	173 054.00	7 225 004.50	0.56
EUR	EADS(EURO AERO DEF EUR1	232 471.00	3 786 952.59	0.29
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	206 853.00	7 252 266.18	0.56
EUR	PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	1 357 554.00	33 110 742.06	2.56
EUR	RANDSTAD HLDGS NV EURO.10	53 216.00	1 830 630.40	0.14
EUR	REED ELSEVIER ORD EURO.07	2 396 429.00	20 374 439.36	1.57
EUR	TNT NV EURO.48	406 663.00	8 230 859.12	0.64
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	260 004.00	3 907 860.12	0.30
Total Holanda			98 913 027.16	7.64
España				
EUR	ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	244 618.00	2 830 230.26	0.22
EUR	ACCIONA SA EUR1	41 202.00	2 667 829.50	0.21
EUR	ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	181 627.00	5 563 235.01	0.43
EUR	EDP RENOVAVEIS SA EUR5	460 082.00	2 140 761.55	0.17
EUR	ENAGAS SA EUR1.50	830 797.00	10 908 364.61	0.84
EUR	FOM CONST Y CONTRA EUR1	172 509.00	3 457 942.91	0.27
EUR	GAMESA CORP TECN EURO.17	124 312.00	997 976.74	0.08
EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 884 679.00	15 554 189.17	1.20
EUR	INDRA SISTEMAS SA EURO.20 SER 'A'	124 130.00	1 758 922.10	0.14
EUR	OBRASCON HUAR LAIN EURO.6	46 631.00	960 598.60	0.07
EUR	REPSOL YPF SA EUR1	720 734.00	11 946 166.05	0.92
EUR	TELEFONICA SA EUR1	1 090 490.00	16 973 476.85	1.31
Total España			75 759 693.35	5.86
Total Acciones al portador			845 453 242.24	65.33
Otras acciones				
Francia				
EUR	GDF SUEZ VVPR STRIP	133 623.00	133.62	0.00
Total Francia			133.62	0.00
Holanda				
EUR	ING GROEP NV CVA EURO.24	2 480 700.00	16 087 339.50	1.24
EUR	UNILEVER NV CVA EURO.16	1 213 442.00	27 120 428.70	2.10
Total Holanda			43 207 768.20	3.34
Suiza				
CHF	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	92 332.00	10 336 020.00	0.80
Total Suiza			10 336 020.00	0.80
Total Otras acciones			53 543 921.82	4.14
Acciones preferentes				
Alemania				
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	405 884.00	15 557 533.72	1.20
EUR	PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	60 464.00	2 136 797.76	0.17
EUR	VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	151 204.00	10 845 862.92	0.84
Total Alemania			28 540 194.40	2.21
Total Acciones preferentes			28 540 194.40	2.21
Acciones nominales				
Francia				
EUR	MICHELIN (CGDE) EUR2(REGD)	106 734.00	5 817 003.00	0.45
Total Francia			5 817 003.00	0.45
Alemania				
EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKLIERT)	336 500.00	27 384 370.00	2.12
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	467 743.00	21 282 306.50	1.64
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	677 960.00	27 796 360.00	2.15
EUR	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	192 341.00	9 308 342.70	0.72
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	105 061.00	5 209 974.99	0.40
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	197 199.00	2 127 777.21	0.16
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	521 479.00	6 320 325.48	0.49
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	2 106 506.00	19 200 802.20	1.48

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
EUR	E.ON AG NPV	1 974 770.00	48 836 062.10	3.78
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	112 968.00	11 692 188.00	0.90
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	268 536.00	19 877 034.72	1.54
Total Alemania			199 035 543.90	15.38
Grecia				
EUR	NATL BK OF GREECE EUR5.00(REGD)	382 031.00	3 831 770.93	0.30
Total Grecia			3 831 770.93	0.30
Luxemburgo				
EUR	ARCELORMITTAL NPV	665 913.00	16 577 904.14	1.28
Total Luxemburgo			16 577 904.14	1.28
Portugal				
EUR	BANCO BPI SA EUR1(REGD)	4 299 201.00	6 861 524.80	0.53
Total Portugal			6 861 524.80	0.53
España				
EUR	BANCO DE SABADELL SA EURO.125(REGD)	479 983.00	1 667 460.94	0.13
EUR	BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	6 596 967.00	54 919 750.28	4.24
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	4 049 009.00	34 497 556.68	2.67
EUR	BCO POPULAR ESP EURO.10 (POST SUBD)	189 060.00	791 027.04	0.06
EUR	INDITEX EURO.15	155 443.00	7 059 443.85	0.55
Total España			98 935 238.79	7.65
Total Acciones nominales			331 058 985.56	25.59
Strip sobre acciones				
Bélgica				
EUR	DEXIA VVPR STRIP	1 998 750.00	11 992.50	0.00
Total Bélgica			11 992.50	0.00
Francia				
EUR	TOTAL EUR2.5 VVPR STRIP	1 782 000.00	1 782.00	0.00
Total Francia			1 782.00	0.00
Total Strip sobre acciones			13 774.50	0.00
Recibos de depósito				
Irlanda				
USD	ELAN PLC ADR	615 300.00	2 878 303.25	0.22
Total Irlanda			2 878 303.25	0.22
Luxemburgo				
EUR	SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	245 447.00	4 193 462.00	0.33
Total Luxemburgo			4 193 462.00	0.33
Total Recibos de depósito			7 071 765.25	0.55
Derechos				
España				
EUR	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA RIGHTS 07.06.10	244 618.00	140 655.35	0.01
Total España			140 655.35	0.01
Total Derechos			140 655.35	0.01
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			1 265 822 539.12	97.83
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado				
Derechos				
Francia				
EUR	AIR LIQUIDE(L') RIGHTS 11.06.10	122 305.00	650 744.18	0.05
Total Francia			650 744.18	0.05
Holanda				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	1 213 442.00	249 052.90	0.02
Total Holanda			249 052.90	0.02
Total Derechos			899 797.08	0.07
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			899 797.08	0.07

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
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Certificados de opción sobre acciones

Italia				
EUR	MEDIOBANCA SPA CALL WARRANT 9.00000 09-18.03.11	159 350.00	7 632.87	0.00
EUR	UBI BANCA SCPA CALL WARRANT 12.30000 09-30.06.11	280 845.00	6 038.17	0.00
Total Italia			13 671.04	0.00
Total Certificados de opción sobre acciones			13 671.04	0.00
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			13 671.04	0.00
Total de la cartera de valores			1 266 736 007.24	97.90
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			26 415 962.04	2.04
Otros activos y pasivos			740 349.09	0.06
Total del patrimonio neto			1 293 892 318.37	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Accelerator

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		4 699 373.91	5 235 920.72	3 668 749.51
Clase (EUR) P-acc	LU0359906079			
Participaciones en circulación		3 775.5750	4 268.4220	52 129.4390
Valor de inventario neto por participación en EUR		71.71	79.84	70.38
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		71.59	80.03	70.38
Clase (EUR) U-X-acc²	LU0401314934			
Participaciones en circulación		505.0000	505.0000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		8 769.56	9 693.35	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		8 754.65	9 716.61	

¹ Véase aclaración 1

² Suscripción inicial a 9.11.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Francia	31.16
Alemania	24.87
España	12.08
Italia	8.76
Holanda	5.58
Zona Euro	2.12
Finlandia	1.90
Bélgica	1.75
Luxemburgo	1.40
Irlanda	0.77
Total	90.39

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	17.66
Telecomunicación	9.89
Energía y agua	9.32
Petróleo	8.08
Seguros	6.62
Química	6.09
Div. bienes de inversión	3.91
Alimentos y bebidas	3.71
Prod. farm., cosm. y médicos	3.33
Construcción y materiales	2.75
Sociedades finan. y de inversión	2.71
Vehículos	2.25
Internet, software y serv. TI	1.90
Aparatos eléctricos y comp.	1.81
Tabaco y alcohol	1.75
Electrónica y semiconductores	1.46
Minería, carbón y acero	1.40
Textil, moda & artículos de cuero	1.35
Diversas prestaciones de servicios	1.33
Distribución	1.26
Bienes de consumo diversos	1.11
Bienes inmobiliarios	0.70
Total	90.39

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	5 037 779.02
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-790 105.37
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	4 247 673.65
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	438 577.59
Otros activos líquidos (márgenes)	41 883.05
Créditos de dividendos	12 556.89
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-40 910.00
Total activos	4 699 781.18
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-143.52
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-166.84
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-96.91
Total reservas para gastos	-263.75
Total pasivos	-407.27
Neto patrimonial al final del periodo	4 699 373.91

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Dividendos	102 493.56
Total ingresos	102 493.56
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-2 638.43
Tasa de abono (Aclaración 3)	-359.32
Total gastos	-2 997.75
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	99 495.81
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-70 071.60
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	-332 971.36
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	9 600.00
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	994.43
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-392 448.53
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-392 448.53
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-292 952.72
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-230 701.42
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	43 062.05
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-25 760.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-213 399.37
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-506 352.09

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	5 235 920.72
Suscripciones	242 551.81
Retiradas	-272 746.53
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-30 194.72
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	99 495.81
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-392 448.53
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-213 399.37
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-506 352.09
Neto patrimonial al final del periodo	4 699 373.91

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	4 268 4220
Número de participaciones emitidas	2 968.7770
Número de participaciones devueltas	-3 461.6240
Número de participaciones en circulación al final del periodo	3 775.5750
Clase	(EUR) U-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	505.0000
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	505.0000

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Bélgica			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV	2 090.00	82 105.65	1.75
Total Bélgica		82 105.65	1.75
Finlandia			
EUR NOKIA OYJ EUR0.06	10 690.00	89 475.30	1.90
Total Finlandia		89 475.30	1.90
Francia			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	755.00	60 256.55	1.28
EUR ALSTOM EUR14 (POST-CONSOLIDATION)	590.00	23 086.70	0.49
EUR AXA EUR2.29	5 240.00	70 504.20	1.50
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 830.00	131 014.85	2.79
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 760.00	59 329.60	1.26
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 200.00	37 668.00	0.80
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 090.00	27 429.93	0.58
EUR DANONE EURO.25	1 770.00	74 375.40	1.58
EUR FRANCE TELECOM EUR4	5 450.00	84 475.00	1.80
EUR GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	3 805.00	96 114.30	2.05
EUR L'OREAL EURO.20	685.00	52 313.45	1.11
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	735.00	63 371.70	1.35
EUR SANOFI-AVENTIS EUR2	3 160.00	156 262.00	3.33
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	755.00	61 902.45	1.32
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 140.00	75 007.00	1.60
EUR TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	6 270.00	236 567.10	5.04
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	260.00	33 007.00	0.70
EUR VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	1 490.00	54 973.55	1.17
EUR VIVENDI SA EUR5.50	3 540.00	62 427.90	1.33
Total Francia		1 460 086.68	31.08
Alemania			
EUR BASF SE NPV	2 630.00	113 247.80	2.41
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 200.00	70 008.00	1.49
EUR SAP AG ORD NPV	2 540.00	89 471.50	1.90
Total Alemania		272 727.30	5.80
Irlanda			
EUR CRH ORD EUR0.32(DUBLIN LISTING)	2 020.00	36 360.00	0.77
Total Irlanda		36 360.00	0.77
Italia			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	3 820.00	57 070.80	1.21
EUR ENEL EUR1	18 450.00	68 956.88	1.47
EUR ENI SPA EUR1	6 970.00	105 944.00	2.26
EUR INTESA SANPAOLO	27 600.00	59 961.00	1.28
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	30 330.00	28 859.00	0.61
EUR UNICREDIT EURO.50	52 250.00	90 915.00	1.93
Total Italia		411 706.68	8.76
Holanda			
EUR AEGON NV	4 530.00	21 005.61	0.45
EUR PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	2 820.00	68 779.80	1.46
Total Holanda		89 785.41	1.91
España			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	11 330.00	61 091.36	1.30
EUR REPSOL YPF SA EUR1	2 250.00	37 293.75	0.79
EUR TELEFONICA SA EUR1	11 770.00	183 200.05	3.90
Total España		281 585.16	5.99
Total Acciones al portador		2 723 832.18	57.96

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
Otras acciones			
Holanda			
EUR ING GROEP NV CVA EURO.24	11 130.00	72 178.05	1.54
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	4 440.00	99 234.00	2.11
Total Holanda		171 412.05	3.65
Total Otras acciones		171 412.05	3.65
Acciones nominales			
Alemania			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 310.00	106 607.80	2.27
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 390.00	108 745.00	2.31
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	2 580.00	105 780.00	2.25
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	1 800.00	87 111.00	1.85
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	560.00	27 770.40	0.59
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	8 630.00	78 662.45	1.67
EUR E.ON AG NPV	5 735.00	141 826.55	3.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	540.00	55 890.00	1.19
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 480.00	183 569.60	3.92
Total Alemania		895 962.80	19.07
Luxemburgo			
EUR ARCELORMITTAL NPV	2 650.00	65 971.75	1.40
Total Luxemburgo		65 971.75	1.40
España			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	23 390.00	194 721.75	4.14
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	10 700.00	91 164.00	1.94
Total España		285 885.75	6.08
Total Acciones nominales		1 247 820.30	26.55
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		4 143 064.53	88.16
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Derechos			
Francia			
EUR AIR LIQUIDE(L') RIGHTS 11.06.10	755.00	4 017.10	0.09
Total Francia		4 017.10	0.09
Holanda			
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	4 580.00	940.02	0.02
Total Holanda		940.02	0.02
Total Derechos		4 957.12	0.11
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		4 957.12	0.11
Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			
Opciones sobre índices, estilo clásico			
EUR			
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2950.00000 18.06.10	62.00	434.00	0.01
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2900.00000 16.07.10	59.00	6 608.00	0.14
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2200.00000 16.07.10	-10.00	-2 310.00	-0.05
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2550.00000 16.07.10	28.00	39 928.00	0.85
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2550.00000 17.09.10	28.00	54 992.00	1.17
Total EUR		99 652.00	2.12
Total Opciones sobre índices, estilo clásico		99 652.00	2.12
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		99 652.00	2.12
Total de la cartera de valores		4 247 673.65	90.39

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

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

EUR	DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.10	16.00	-40 910.00	-0.87
Total Futuros financieros sobre índices			-40 910.00	-0.87
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			-40 910.00	-0.87
Total de derivados			-40 910.00	-0.87
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			480 460.64	10.22
Otros activos y pasivos			12 149.62	0.26
Total del patrimonio neto			4 699 373.91	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Defender

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		5 989 237.15	147 617 371.67	5 181 921.42
Clase (EUR) I-X-acc¹	LU0401317796			
Participaciones en circulación		0.0000	1 465 405.8460	
Valor de inventario neto por participación en EUR		0.00	96.18	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		0.00	96.41	
Clase (EUR) P-acc	LU0359906152			
Participaciones en circulación		16 077.9430	18 840.0790	56 670.0000
Valor de inventario neto por participación en EUR		85.19	91.81	91.44
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		85.19	92.03	91.44
Clase (EUR) U-X-acc³	LU0401317952			
Participaciones en circulación		505.0000	505.0000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		9 147.68	9 788.18	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		9 147.68	9 811.67	

¹ Durante el periodo comprendido entre 23.9.2009 y 5.2.2010 la clase de participaciones (EUR) I-X-acc fue en circulación

² Véase aclaración 1

³ Suscripción inicial a 9.11.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Francia	31.87
Alemania	25.36
España	12.38
Italia	8.99
Zona Euro	6.79
Holanda	5.69
Finlandia	1.96
Bélgica	1.77
Luxemburgo	1.44
Irlanda	0.80
Total	97.05

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	18.07
Telecomunicación	10.13
Energía y agua	9.52
Petróleo	8.30
Sociedades finan. y de inversión	7.39
Seguros	6.74
Química	6.23
Div. bienes de inversión	3.99
Alimentos y bebidas	3.80
Prod. farm., cosm. y médicos	3.40
Construcción y materiales	2.83
Vehículos	2.29
Internet, software y serv. TI	1.96
Aparatos eléctricos y comp.	1.83
Tabaco y alcohol	1.77
Electrónica y semiconductores	1.48
Minería, carbón y acero	1.44
Textil, moda & artículos de cuero	1.38
Diversas prestaciones de servicios	1.35
Distribución	1.28
Bienes de consumo diversos	1.15
Bienes inmobiliarios	0.72
Total	97.05

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	6 365 413.57
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-553 014.96
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	5 812 398.61
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	161 891.01
Otros activos líquidos (márgenes)	10 450.00
Deuda de intereses de activos disponibles	60.10
Créditos de dividendos	16 219.36
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-10 750.00
Total activos	5 990 269.08
Pasivos	
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-839.74
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-192.19
Total reservas para gastos	-1 031.93
Total pasivos	-1 031.93
Neto patrimonial al final del periodo	5 989 237.15

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Dividendos	458 090.36
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	54 810.76
Total ingresos	512 901.12
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-11 045.90
Tasa de abono (Aclaración 3)	-1 835.17
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-1 136.36
Total gastos	-14 017.43
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	498 883.69
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-11 512 332.52
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	-668 226.96
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-201 837.50
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	241 862.21
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-12 140 534.77
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-12 140 534.77
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-11 641 651.08
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	3 741 464.75
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	349 245.37
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-17 230.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	4 073 480.12
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-7 568 170.96

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	147 617 371.67
Suscripciones	1 123 081.12
Retiradas	-135 183 044.68
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-134 059 963.56
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	498 883.69
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-12 140 534.77
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	4 073 480.12
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-7 568 170.96
Neto patrimonial al final del periodo	5 989 237.15

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) I-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 465 405 8460
Número de participaciones emitidas	11 270.0000
Número de participaciones devueltas	-1 476 675 8460
Número de participaciones en circulación al final del periodo	0.0000
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	18 840.0790
Número de participaciones emitidas	532.8640
Número de participaciones devueltas	-3 295.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	16 077.9430
Clase	(EUR) U-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	505.0000
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	505.0000

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Bélgica			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV	2 700.00	106 069.50	1.77
Total Bélgica		106 069.50	1.77
Finlandia			
EUR NOKIA OYJ EURO.06	14 030.00	117 431.10	1.96
Total Finlandia		117 431.10	1.96
Francia			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	985.00	78 612.85	1.31
EUR ALSTOM EUR14 (POST-CONSOLIDATION)	750.00	29 347.50	0.49
EUR AXA EUR2.29	6 850.00	92 166.75	1.54
EUR BNP PARIBAS EUR2	3 690.00	170 828.55	2.85
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 275.00	76 690.25	1.28
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 570.00	49 282.30	0.82
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 990.00	35 419.23	0.59
EUR DANONE EURO.25	2 290.00	96 225.80	1.61
EUR FRANCE TELECOM EUR4	7 150.00	110 825.00	1.85
EUR GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	4 990.00	126 047.40	2.10
EUR L'OREAL EURO.20	900.00	68 733.00	1.15
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	960.00	82 771.20	1.38
EUR SANOFI-AVENTIS EUR2	4 120.00	203 734.00	3.40
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	980.00	80 350.20	1.34
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 790.00	97 789.50	1.63
EUR TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	8 190.00	309 008.70	5.16
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	340.00	43 163.00	0.72
EUR VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	1 960.00	72 314.20	1.21
EUR VIVENDI SA EUR5.50	4 580.00	80 768.30	1.35
Total Francia		1 904 077.73	31.78
Alemania			
EUR BASF SE NPV	3 440.00	148 126.40	2.47
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 550.00	90 427.00	1.51
EUR SAP AG ORD NPV	3 330.00	117 299.25	1.96
Total Alemania		355 852.65	5.94
Irlanda			
EUR CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	2 650.00	47 700.00	0.80
Total Irlanda		47 700.00	0.80
Italia			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 000.00	74 700.00	1.25
EUR ENEL EUR1	23 870.00	89 214.13	1.49
EUR ENI SPA EUR1	9 130.00	138 776.00	2.31
EUR INTESA SANPAOLO	36 060.00	78 340.35	1.31
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	39 360.00	37 451.04	0.63
EUR UNICREDIT EURO.50	68 980.00	120 025.20	2.00
Total Italia		538 506.72	8.99
Holanda			
EUR AEGON NV	5 800.00	26 894.60	0.45
EUR PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	3 630.00	88 535.70	1.48
Total Holanda		115 430.30	1.93
España			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	14 650.00	78 992.80	1.32
EUR REPSOL YPF SA EUR1	2 990.00	49 559.25	0.83
EUR TELEFONICA SA EUR1	15 370.00	239 234.05	3.99
Total España		367 786.10	6.14
Total Acciones al portador		3 552 854.10	59.31

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
Otras acciones			
Holanda			
EUR ING GROEP NV CVA EURO.24	14 460.00	93 773.10	1.57
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	5 820.00	130 077.00	2.17
Total Holanda		223 850.10	3.74
Total Otras acciones		223 850.10	3.74
Acciones nominales			
Alemania			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 690.00	137 532.20	2.30
EUR BAYER AG NPV (REGD)	3 100.00	141 050.00	2.36
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	3 340.00	136 940.00	2.29
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2 330.00	112 760.35	1.88
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	730.00	36 200.70	0.60
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	11 160.00	101 723.40	1.70
EUR E.ON AG NPV	7 490.00	185 227.70	3.09
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	700.00	72 450.00	1.21
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 230.00	239 084.60	3.99
Total Alemania		1 162 968.95	19.42
Luxemburgo			
EUR ARCELORMITTAL NPV	3 460.00	86 136.70	1.44
Total Luxemburgo		86 136.70	1.44
España			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	30 540.00	254 245.50	4.25
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	14 020.00	119 450.40	1.99
Total España		373 695.90	6.24
Total Acciones nominales		1 622 801.55	27.10
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		5 399 505.75	90.15
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Derechos			
Francia			
EUR AIR LIQUIDE(L') RIGHTS 11.06.10	985.00	5 240.86	0.09
Total Francia		5 240.86	0.09
Holanda			
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	5 910.00	1 213.00	0.02
Total Holanda		1 213.00	0.02
Total Derechos		6 453.86	0.11
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		6 453.86	0.11
Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			
Opciones sobre índices, estilo clásico			
EUR			
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2800.00000 18.06.10	71.00	146 544.00	2.45
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2850.00000 16.07.10	71.00	192 055.00	3.20
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 CALL 3000.00000 17.09.10	20.00	4 140.00	0.07
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2450.00000 16.07.10	35.00	22 470.00	0.38
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2450.00000 17.09.10	35.00	41 230.00	0.69
Total EUR		406 439.00	6.79
Total Opciones sobre índices, estilo clásico		406 439.00	6.79
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		406 439.00	6.79
Total de la cartera de valores		5 812 398.61	97.05

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

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

EUR	DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.10	5.00	-10 750.00	-0.18
Total Futuros financieros sobre índices			-10 750.00	-0.18
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			-10 750.00	-0.18
Total de derivados			-10 750.00	-0.18
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			172 341.01	2.88
Otros activos y pasivos			15 247.53	0.25
Total del patrimonio neto			5 989 237.15	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Navigator

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		4 869 281.05	5 125 679.34	3 896 961.78
Clase (EUR) P-acc	LU0359906236			
Participaciones en circulación		2 396.8470	2 397.8470	52 593.0000
Valor de inventario neto por participación en EUR		79.84	84.62	74.10
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		79.84	84.62	74.10
Clase (EUR) U-X-acc²	LU0401325542			
Participaciones en circulación		505.0000	505.0000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		9 263.21	9 748.06	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		9 263.21	9748.06	

¹ Véase aclaración 1

² Suscripción inicial a 9.11.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Francia	34.02
Alemania	27.05
España	13.20
Italia	9.55
Holanda	6.10
Finlandia	2.09
Bélgica	1.89
Luxemburgo	1.54
Irlanda	0.85
Zona Euro	0.44
Total	96.73

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	19.22
Telecomunicación	10.79
Energía y agua	10.16
Petróleo	8.85
Seguros	7.19
Química	6.65
Div. bienes de inversión	4.26
Alimentos y bebidas	4.06
Prod. farm., cosm. y médicos	3.63
Construcción y materiales	3.00
Vehículos	2.43
Internet, software y serv. TI	2.09
Aparatos eléctricos y comp.	1.97
Tabaco y alcohol	1.89
Electrónica y semiconductores	1.60
Minería, carbón y acero	1.54
Textil, moda & artículos de cuero	1.49
Diversas prestaciones de servicios	1.45
Distribución	1.38
Bienes de consumo diversos	1.22
Sociedades finan. y de inversión	1.08
Bienes inmobiliarios	0.78
Total	96.73

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	5 618 675.41
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-908 488.90
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	4 710 186.51
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	126 095.60
Otros activos líquidos (márgenes)	32 175.74
Créditos de dividendos	13 933.32
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-12 900.00
Total activos	4 869 491.17
Pasivos	
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-115.70
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-94.42
Total reservas para gastos	-210.12
Total pasivos	-210.12
Neto patrimonial al final del periodo	4 869 281.05

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Dividendos	112 098.51
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	5 038.56
Total ingresos	117 137.07
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 452.47
Tasa de abono (Aclaración 3)	-308.60
Total gastos	-1 761.07
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	115 376.00
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-34 084.28
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	-62 548.96
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	5 300.00
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	37.36
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-91 295.88
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	2.23
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-91 293.65
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	24 082.35
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-292 749.95
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	24 294.00
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-11 600.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-280 055.95
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-255 973.60

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	5 125 679.34
Suscripciones	10 011.60
Retiradas	-10 436.29
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-424.69
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	115 376.00
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-91 293.65
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-280 055.95
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-255 973.60
Neto patrimonial al final del periodo	4 869 281.05

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	2 397 8470
Número de participaciones emitidas	120.0000
Número de participaciones devueltas	-121.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	2 396.8470
Clase	(EUR) U-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	505.0000
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	505.0000

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Bélgica

EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV	2 340.00	91 926.90	1.89
Total Bélgica			91 926.90	1.89

Finlandia

EUR	NOKIA OYJ EURO.06	12 160.00	101 779.20	2.09
Total Finlandia			101 779.20	2.09

Francia

EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	860.00	68 636.60	1.41
EUR	ALSTOM EUR14 (POST-CONSOLIDATION)	660.00	25 825.80	0.53
EUR	AXA EUR2.29	5 940.00	79 922.70	1.64
EUR	BNP PARIBAS EUR2	3 200.00	148 144.00	3.04
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 990.00	67 082.90	1.38
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 370.00	43 004.30	0.88
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 360.00	29 826.72	0.61
EUR	DANONE EURO.25	1 990.00	83 619.80	1.72
EUR	FRANCE TELECOM EUR4	6 200.00	96 100.00	1.97
EUR	GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	4 330.00	109 375.80	2.25
EUR	L'OREAL EURO.20	775.00	59 186.75	1.22
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	840.00	72 424.80	1.49
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	3 570.00	176 536.50	3.63
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	855.00	70 101.45	1.44
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	2 410.00	84 470.50	1.73
EUR	TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	7 100.00	267 883.00	5.49
EUR	UNIBAIL-RODAMCO EUR5	300.00	38 085.00	0.78
EUR	VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	1 680.00	61 983.60	1.27
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	3 990.00	70 363.65	1.45
Total Francia			1 652 573.87	33.93

Alemania

EUR	BASF SE NPV	2 980.00	128 318.80	2.63
EUR	RWE AG (NEU) NPV	1 340.00	78 175.60	1.61
EUR	SAP AG ORD NPV	2 890.00	101 800.25	2.09
Total Alemania			308 294.65	6.33

Irlanda

EUR	CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	2 290.00	41 220.00	0.85
Total Irlanda			41 220.00	0.85

Italia

EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	4 290.00	64 092.60	1.32
EUR	ENEL EUR1	20 760.00	77 590.50	1.59
EUR	ENI SPA EUR1	7 910.00	120 232.00	2.47
EUR	INTESA SANPAOLO	31 270.00	67 934.08	1.40
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	33 250.00	31 637.38	0.65
EUR	UNICREDIT EURO.50	59 430.00	103 408.20	2.12
Total Italia			464 894.76	9.55

Holanda

EUR	AEGON NV	5 030.00	23 324.11	0.48
EUR	PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	3 197.00	77 974.83	1.60
Total Holanda			101 298.94	2.08

España

EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	12 750.00	68 748.00	1.41
EUR	REPSOL YPF SA EUR1	2 570.00	42 597.75	0.87
EUR	TELEFONICA SA EUR1	13 320.00	207 325.80	4.26
Total España			318 671.55	6.54

Total Acciones al portador

3 080 659.87 63.26

Otras acciones

Holanda

EUR	ING GROEP NV CVA EURO.24	12 590.00	81 646.15	1.68
EUR	UNILEVER NV CVA EURO.16	5 050.00	112 867.50	2.31
Total Holanda			194 513.65	3.99

Total Otras acciones

194 513.65 3.99

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
Acciones nominales			
Alemania			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 470.00	119 628.60	2.46
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 690.00	122 395.00	2.51
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	2 890.00	118 490.00	2.43
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	2 020.00	97 757.90	2.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	630.00	31 241.70	0.64
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	9 700.00	88 415.50	1.82
EUR E.ON AG NPV	6 500.00	160 745.00	3.30
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	610.00	63 135.00	1.30
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 800.00	207 256.00	4.25
Total Alemania		1 009 064.70	20.72
Luxemburgo			
EUR ARCELORMITTAL NPV	3 010.00	74 933.95	1.54
Total Luxemburgo		74 933.95	1.54
España			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	26 480.00	220 446.00	4.53
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	12 170.00	103 688.40	2.13
Total España		324 134.40	6.66
Total Acciones nominales		1 408 133.05	28.92
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		4 683 306.57	96.17
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Derechos			
Francia			
EUR AIR LIQUIDE(L') RIGHTS 11.06.10	860.00	4 575.77	0.10
Total Francia		4 575.77	0.10
Holanda			
EUR UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	4 990.00	1 024.17	0.02
Total Holanda		1 024.17	0.02
Total Derechos		5 599.94	0.12
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		5 599.94	0.12
Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			
Opciones sobre índices, estilo clásico			
EUR			
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2850.00000 18.06.10	18.00	612.00	0.01
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 3150.00000 18.06.10	18.00	18.00	0.00
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 CALL 3000.00000 17.09.10	30.00	6 210.00	0.13
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 3000.00000 17.12.10	10.00	5 040.00	0.10
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2700.00000 16.07.10	20.00	12 460.00	0.26
EUR DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX PUT 2100.00000 16.07.10	-20.00	-3 060.00	-0.06
Total EUR		21 280.00	0.44
Total Opciones sobre índices, estilo clásico		21 280.00	0.44
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		21 280.00	0.44
Total de la cartera de valores		4 710 186.51	96.73

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
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

EUR	DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.10	5.00	-12 900.00	-0.26
Total Futuros financieros sobre índices			-12 900.00	-0.26
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			-12 900.00	-0.26
Total de derivados			-12 900.00	-0.26
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			158 271.34	3.25
Otros activos y pasivos			13 723.20	0.28
Total del patrimonio neto			4 869 281.05	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		48 192 931.91	50 650 357.93	46 957 855.63
Clase (EUR) P-acc	LU0085870433			
Participaciones en circulación		929 059.3090	976 937.8610	1 121 486.1070
Valor de inventario neto por participación en EUR		51.87	51.85	41.87
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		51.80	51.76	41.94

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Alemania	29.37
Holanda	27.49
Francia	18.52
Finlandia	9.51
Irlanda	4.56
Italia	3.80
Luxemburgo	2.82
Austria	1.91
Total	97.98

Distribución económica en % del patrimonio neto

Circulación y transporte	12.57
Prod. farm., cosm. y médicos	10.12
Distribución	10.01
Seguros	7.73
Editoriales, medios y sector gráf.	7.52
Bienes de consumo diversos	5.92
Alimentos y bebidas	5.43
Tabaco y alcohol	5.31
Telecomunicación	5.00
Bancos y entidades de crédito	4.74
Construcción y materiales	4.56
Petróleo	3.80
Internet, software y serv. TI	3.19
Sociedades no clasificadas	3.04
Caucho y neumáticos	3.03
Fondos inversión y fondos prev.	2.82
Minería, carbón y acero	1.91
Maquinaria y equip. industriales	1.28
Total	97.98

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	52 467 957.18
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-5 247 275.25
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	47 220 681.93
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	876 377.47
Otros activos líquidos (márgenes)	886 787.00
Créditos de suscripciones	51 041.30
Créditos de dividendos	43 696.13
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-433 770.00
Total activos	48 644 813.83
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-395 072.01
Obligaciones de retiradas	-11 507.65
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-41 377.94
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-3 924.32
Total reservas para gastos	-45 302.26
Total pasivos	-451 881.92
Neto patrimonial al final del periodo	48 192 931.91

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	0.64
Dividendos	879 637.43
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	25 900.99
Total ingresos	905 539.06
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-509 422.66
Tasa de abono (Aclaración 3)	-12 651.96
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-44.88
Total gastos	-522 119.50
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	383 419.56
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	592 936.01
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	121 017.50
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	16 386.99
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	730 340.50
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	772.43
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	731 112.93
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	1 114 532.49
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-586 710.34
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-394 350.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-981 060.34
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	133 472.15

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	50 650 357.93
Suscripciones	5 224 644.04
Retiradas	-7 815 542.21
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-2 590 898.17
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	383 419.56
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	731 112.93
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-981 060.34
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	133 472.15
Neto patrimonial al final del periodo	48 192 931.91

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	976 937.8610
Número de participaciones emitidas	95 750.4520
Número de participaciones devueltas	-143 629.0040
Número de participaciones en circulación al final del periodo	929 059.3090

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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	41 021.00	922 562.29	1.91
Total Austria		922 562.29	1.91
Finlandia			
EUR NOKIA OYJ EURO.06	287 825.00	2 409 095.25	5.00
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	125 988.00	2 174 552.88	4.51
Total Finlandia		4 583 648.13	9.51
Francia			
EUR BNP PARIBAS EUR2	10 141.00	469 477.60	0.97
EUR CARREFOUR EUR2.50	55 191.00	1 860 488.61	3.86
EUR GROUPE EUROTUNNEL SA EURO.40 (POST CONS)	232 207.00	1 464 065.14	3.04
EUR PPR EUR4	13 067.00	1 281 219.35	2.66
EUR SANOFI-AVENTIS EUR2	41 174.00	2 036 054.30	4.22
EUR SOC GENERALE EUR1.25	51 769.00	1 814 503.45	3.77
Total Francia		8 925 808.45	18.52
Alemania			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	38 036.00	1 459 631.50	3.03
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	39 365.00	1 618 491.98	3.36
EUR SAP AG ORD NPV	43 693.00	1 539 085.93	3.19
EUR SKY DEUTSCHLAND AG NPV (REGD)	847 623.00	1 195 148.43	2.48
Total Alemania		5 812 357.84	12.06
Irlanda			
EUR CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	122 090.00	2 197 620.00	4.56
Total Irlanda		2 197 620.00	4.56
Italia			
EUR ENI SPA EUR1	120 489.00	1 831 432.80	3.80
Total Italia		1 831 432.80	3.80
Holanda			
EUR AHOLD(KON)NV EURO.30	164 193.00	1 681 336.32	3.49
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	73 059.00	2 561 448.54	5.31
EUR HUNTER DOUGLAS NV EURO.24	17 008.00	616 199.84	1.28
EUR REED ELSEVIER ORD EURO.07	216 877.00	1 843 888.25	3.83
EUR TNT NV EURO.48	165 010.00	3 339 802.40	6.93
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	38 925.00	585 042.75	1.21
Total Holanda		10 627 718.10	22.05
Total Acciones al portador		34 901 147.61	72.41
Otras acciones			
Holanda			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	116 203.00	2 597 137.05	5.39
Total Holanda		2 597 137.05	5.39
Total Otras acciones		2 597 137.05	5.39
Acciones preferentes			
Alemania			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	74 371.00	2 850 640.43	5.92
Total Alemania		2 850 640.43	5.92
Total Acciones preferentes		2 850 640.43	5.92
Acciones nominales			
Alemania			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	19 056.00	1 550 777.28	3.22
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	224 371.00	2 719 376.52	5.64
EUR STADA ARZNEIMITTEL NPV(REGD) (VINKULIERT)	40 969.00	1 220 876.20	2.53
Total Alemania		5 491 030.00	11.39
Total Acciones nominales		5 491 030.00	11.39
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		45 839 955.09	95.11

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 no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Derechos

Holanda				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	107 745.00	22 114.12	0.05
Total Holanda			22 114.12	0.05
Total Derechos			22 114.12	0.05
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			22 114.12	0.05

OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002

Certificados de inversión de capital variable

Luxemburgo				
EUR	UBS (LUX) EQUITY SICAV-SMALL CAPS EUROPE (EUR) -P-ACC	9 296.65	1 358 612.72	2.82
Total Luxemburgo			1 358 612.72	2.82
Total Certificados de inversión de capital variable			1 358 612.72	2.82
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002			1 358 612.72	2.82
Total de la cartera de valores			47 220 681.93	97.98

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

EUR	DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.10	211.00	-433 770.00	-0.90
Total Futuros financieros sobre índices			-433 770.00	-0.90
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			-433 770.00	-0.90
Total de derivados			-433 770.00	-0.90
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			1 763 164.47	3.66
Otros activos y pasivos			-357 144.49	-0.74
Total del patrimonio neto			48 192 931.91	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Optimizer

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		100 919 515.21	106 064 393.19	3 962 510.33
Clase (EUR) P-acc	LU0359906319			
Participaciones en circulación		1 536.0000	520.0000	52 230.0000
Valor de inventario neto por participación en EUR		86.99	88.39	75.87
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		86.99	88.39	75.87
Clase (EUR) U-X-acc²	LU0401332670			
Participaciones en circulación		10 138.0000	10 572.0000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		9 941.40	10 028.23	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		9 941.40	10 028.23	

¹ Véase aclaración 1

² Suscripción inicial a 24.9.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Francia	31.54
Alemania	25.04
España	12.22
Italia	8.85
Holanda	5.61
Finlandia	1.93
Bélgica	1.75
Luxemburgo	1.42
Irlanda	0.78
Zona Euro	-1.22
Total	87.92

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	17.83
Telecomunicación	9.98
Energía y agua	9.39
Petróleo	8.19
Seguros	6.66
Química	6.24
Div. bienes de inversión	3.94
Alimentos y bebidas	3.75
Prod. farm., cosm. y médicos	3.36
Construcción y materiales	2.78
Vehículos	2.26
Internet, software y serv. TI	1.93
Aparatos eléctricos y comp.	1.81
Tabaco y alcohol	1.75
Electrónica y semiconductores	1.46
Minería, carbón y acero	1.42
Textil, moda & artículos de cuero	1.37
Diversas prestaciones de servicios	1.33
Distribución	1.27
Bienes de consumo diversos	1.12
Bienes inmobiliarios	0.71
Sociedades finan. y de inversión	-0.63
Total	87.92

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	97 198 330.05
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-8 470 948.64
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	88 727 381.41
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	11 558 492.01
Otros activos líquidos (márgenes)	3 815 104.41
Créditos de suscripciones	249 423.50
Créditos de dividendos	263 740.76
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-1 059 230.00
Total activos	103 554 912.09
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-895 041.59
Obligaciones de retiradas	-1 738 574.25
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-80.84
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-1 700.20
Total reservas para gastos	-1 781.04
Total pasivos	-2 635 396.88
Neto patrimonial al final del periodo	100 919 515.21

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Dividendos	2 085 093.78
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	86 044.08
Total ingresos	2 171 137.86
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-749.54
Tasa de abono (Aclaración 3)	-5 499.83
Total gastos	-6 249.37
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 164 888.49
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-182 198.15
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	3 972 681.63
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	192 345.00
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	9 831.32
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	3 992 659.80
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	3 992 659.80
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	6 157 548.29
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-5 767 537.89
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	-504 340.32
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-717 800.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-6 989 678.21
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-832 129.92

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	106 064 393.19
Suscripciones	513 508.48
Retiradas	-4 826 256.54
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-4 312 748.06
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 164 888.49
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	3 992 659.80
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-6 989 678.21
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-832 129.92
Neto patrimonial al final del periodo	100 919 515.21

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	520.0000
Número de participaciones emitidas	1 016.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 536.0000
Clase	(EUR) U-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	10 572.0000
Número de participaciones emitidas	42.0000
Número de participaciones devueltas	-476.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	10 138.0000

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Bélgica

EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV	44 960.00	1 766 253.60	1.75
Total Bélgica			1 766 253.60	1.75

Finlandia

EUR	NOKIA OYJ EURO.06	233 290.00	1 952 637.30	1.93
Total Finlandia			1 952 637.30	1.93

Francia

EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	17 530.00	1 399 069.30	1.39
EUR	ALSTOM EUR14 (POST-CONSOLIDATION)	12 520.00	489 907.60	0.49
EUR	AXA EUR2.29	114 010.00	1 534 004.55	1.52
EUR	BNP PARIBAS EUR2	61 430.00	2 843 901.85	2.82
EUR	CARREFOUR EUR2.50	37 960.00	1 279 631.60	1.27
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	26 100.00	819 279.00	0.81
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	65 350.00	580 111.95	0.57
EUR	DANONE EURO.25	38 170.00	1 603 903.40	1.59
EUR	FRANCE TELECOM EUR4	118 900.00	1 842 950.00	1.83
EUR	GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	83 030.00	2 097 337.80	2.08
EUR	L'OREAL EURO.20	14 850.00	1 134 094.50	1.12
EUR	LMVM MOET HENNESSY EURO.30	16 050.00	1 383 831.00	1.37
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	68 560.00	3 390 292.00	3.36
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	16 340.00	1 339 716.60	1.33
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	46 090.00	1 615 454.50	1.60
EUR	TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	136 270.00	5 141 467.10	5.09
EUR	UNIBAIL-RODAMCO EUR5	5 640.00	715 998.00	0.71
EUR	VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	32 570.00	1 201 670.15	1.19
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	76 240.00	1 344 492.40	1.33
Total Francia			31 757 113.30	31.47

Alemania

EUR	BASF SE NPV	57 260.00	2 465 615.60	2.45
EUR	RWE AG (NEU) NPV	25 760.00	1 502 838.40	1.49
EUR	SAP AG ORD NPV	55 430.00	1 952 521.76	1.93
Total Alemania			5 920 975.76	5.87

Irlanda

EUR	CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	43 590.00	784 620.00	0.78
Total Irlanda			784 620.00	0.78

Italia

EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	83 230.00	1 243 456.20	1.23
EUR	ENEL EUR1	397 010.00	1 483 824.88	1.47
EUR	ENI SPA EUR1	151 810.00	2 307 512.00	2.28
EUR	INTESA SANPAOLO	599 840.00	1 303 152.40	1.29
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	641 950.00	610 815.43	0.61
EUR	UNICREDIT EURO.50	1 140 120.00	1 983 808.80	1.97
Total Italia			8 932 569.71	8.85

Holanda

EUR	AEGON NV	95 710.00	443 807.27	0.44
EUR	PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	60 580.00	1 477 546.20	1.46
Total Holanda			1 921 353.47	1.90

España

EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	243 700.00	1 314 030.40	1.30
EUR	REPSOL YPF SA EUR1	49 280.00	816 816.00	0.81
EUR	TELEFONICA SA EUR1	255 590.00	3 978 258.36	3.94
Total España			6 109 104.76	6.05

Total Acciones al portador

59 144 627.90 58.60

Otras acciones

Holanda

EUR	ING GROEP NV CVA EURO.24	240 580.00	1 560 161.30	1.55
EUR	UNILEVER NV CVA EURO.16	96 740.00	2 162 139.00	2.14
Total Holanda			3 722 300.30	3.69

Total Otras acciones

3 722 300.30 3.69

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
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Acciones nominales

Alemania

EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	28 180.00	2 293 288.40	2.27
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	51 520.00	2 344 160.00	2.32
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	55 530.00	2 276 730.00	2.26
EUR	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	38 680.00	1 871 918.60	1.85
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	12 060.00	598 055.40	0.59
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	185 590.00	1 691 652.85	1.68
EUR	E.ON AG NPV	124 660.00	3 082 841.80	3.05
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	11 670.00	1 207 845.00	1.20
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	53 770.00	3 980 055.40	3.95
Total Alemania			19 346 547.45	19.17

Luxemburgo

EUR	ARCELORMITTAL NPV	57 550.00	1 432 707.25	1.42
Total Luxemburgo			1 432 707.25	1.42

España

EUR	BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	508 070.00	4 229 682.75	4.19
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	233 490.00	1 989 334.80	1.97
Total España			6 219 017.55	6.16

Total Acciones nominales

26 998 272.25 **26.75**

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

89 865 200.45 **89.04**

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Derechos

Francia

EUR	AIR LIQUIDE(L') RIGHTS 11.06.10	16 320.00	86 833.29	0.09
Total Francia			86 833.29	0.09

Holanda

EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	93 840.00	19 260.19	0.02
Total Holanda			19 260.19	0.02

Total Derechos

106 093.48 **0.11**

Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

106 093.48 **0.11**

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Opciones sobre índices, estilo clásico

EUR

EUR	DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2700.00000 17.09.10	-700.00	-793 800.00	-0.79
EUR	DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 3300.00000 18.06.10	-750.00	-750.00	0.00
EUR	DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 3250.00000 18.06.10	-1 000.00	-1 000.00	0.00
EUR	DOW JONES EUROSTOXX 50 INDEX CALL 2700.00000 16.07.10	-700.00	-436 100.00	-0.43
Total EUR			-1 231 650.00	-1.22

Total Opciones sobre índices, estilo clásico

-1 231 650.00 **-1.22**

Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

-1 231 650.00 **-1.22**

Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Opciones sobre acciones, estilo clásico

EUR

EUR	BNP PARIBAS/CARREFOUR SA CALL 33.00000 23.06.10	17 900.00	31 533.91	0.03
EUR	BNP PARIBAS/CARREFOUR SA CALL 34.65000 23.06.10	-35 800.00	-26 897.54	-0.03
EUR	BNP PARIBAS/DAIMLERCHRYSLER AG CALL 38.24000 23.06.10	26 200.00	85 123.80	0.10
EUR	BNP PARIBAS/DAIMLERCHRYSLER AG CALL 40.15000 23.06.10	-52 400.00	-96 955.72	-0.10
EUR	BNP PARIBAS/KONINKLIJKE PHILIPS CALL 23.81000 23.06.10	28 600.00	36 851.10	0.04
EUR	BNP PARIBAS/KONINKLIJKE PHILIPS CALL 25.00000 23.06.10	-57 200.00	-37 517.48	-0.04
EUR	BNP PARIBAS/REPSOL YPF SA CALL 16.10000 23.06.10	23 200.00	21 163.04	0.02
EUR	BNP PARIBAS/REPSOL YPF SA CALL 16.90000 23.06.10	-46 400.00	-22 244.16	-0.02

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
EUR BNP PARIBAS/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 78.35000 23.06.10	7 700.00	43 807.61	0.04
EUR BNP PARIBAS/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 82.27000 23.06.10	-15 400.00	-47 127.08	-0.05
Total EUR		-12 262.52	-0.01
Total Opciones sobre acciones, estilo clásico		-12 262.52	-0.01
Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		-12 262.52	-0.01
Total de la cartera de valores		88 727 381.41	87.92

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

EUR DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.10	415.00	-1 059 230.00	-1.05
Total Futuros financieros sobre índices		-1 059 230.00	-1.05
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		-1 059 230.00	-1.05
Total de derivados		-1 059 230.00	-1.05
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		15 373 596.42	15.23
Otros activos y pasivos		-2 122 232.62	-2.10
Total del patrimonio neto		100 919 515.21	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		525 165 870.20	583 325 441.41	519 793 314.96
Clase (EUR) P-acc	LU0072912990			
Participaciones en circulación		4 015 508.9441	4 255 290.5851	4 560 665.7631
Valor de inventario neto por participación en EUR		130.78	137.08	113.97
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		130.62	136.87	114.15

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Francia	36.73
Alemania	29.06
España	14.50
Holanda	7.18
Italia	6.23
Finlandia	2.01
Luxemburgo	1.78
Irlanda	1.17
Bélgica	0.46
Total	99.12

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	19.45
Telecomunicación	11.76
Energía y agua	10.40
Petróleo	9.63
Seguros	8.56
Química	6.63
Div. bienes de inversión	5.18
Prod. farm., cosm. y médicos	3.77
Electrónica y semiconductores	3.66
Construcción y materiales	3.34
Textil, moda & artículos de cuero	3.26
Distribución	3.00
Alimentos y bebidas	2.30
Internet, software y serv. TI	2.15
Vehículos	1.87
Minería, carbón y acero	1.78
Diversas prestaciones de servicios	0.98
Sociedades finan. y de inversión	0.71
Tabaco y alcohol	0.46
Bienes de consumo diversos	0.23
Total	99.12

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	648 970 805.91
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-128 422 088.64
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	520 548 717.27
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	4 378 893.22
Créditos de suscripciones	651 571.79
Deuda de intereses de activos disponibles	10.21
Créditos de dividendos	1 577 007.07
Total activos	527 156 199.56
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-1 672 773.64
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-273 551.27
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-44 004.45
Total reservas para gastos	-317 555.72
Total pasivos	-1 990 329.36
Neto patrimonial al final del periodo	525 165 870.20

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	57.01
Dividendos	13 018 856.07
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	486 017.33
Total ingresos	13 504 930.41
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-3 492 493.61
Tasa de abono (Aclaración 3)	-147 097.65
Total gastos	-3 639 591.26
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	9 865 339.15
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-13 981 830.72
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-303 135.00
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	69 310.21
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-14 215 655.51
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	5 203.44
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-14 210 452.07
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-4 345 112.92
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-20 717 232.53
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-20 717 232.53
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-25 062 345.45

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	583 325 441.41
Suscripciones	46 091 278.56
Retiradas	-79 188 504.32
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-33 097 225.76
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	9 865 339.15
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-14 210 452.07
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-20 717 232.53
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-25 062 345.45
Neto patrimonial al final del periodo	525 165 870.20

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	4 255 290.5851
Número de participaciones emitidas	329 008.4580
Número de participaciones devueltas	-568 790.0990
Número de participaciones en circulación al final del periodo	4 015 508.9441

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Bélgica			
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV	61 957.00	2 433 980.75	0.46
Total Bélgica		2 433 980.75	0.46

Finlandia			
EUR NOKIA OYJ EURO.06	1 262 134.00	10 564 061.58	2.01
Total Finlandia		10 564 061.58	2.01

Francia			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	82 303.00	6 568 602.43	1.25
EUR AXA EUR2.29	978 381.00	13 164 116.36	2.51
EUR BNP PARIBAS EUR2	423 866.00	19 622 876.47	3.74
EUR CARREFOUR EUR2.50	468 049.00	15 777 931.79	3.00
EUR DANONE EURO.25	77 949.00	3 275 416.98	0.62
EUR FRANCE TELECOM EUR4	1 344 038.00	20 832 589.00	3.97
EUR GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	362 689.00	9 161 524.14	1.74
EUR L'OREAL EURO.20	15 767.00	1 204 125.79	0.23
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	198 786.00	17 139 328.92	3.26
EUR SANOFI-AVENTIS EUR2	400 616.00	19 810 461.20	3.77
EUR SOC. GENERALE EUR1.25	403 687.00	14 149 229.35	2.69
EUR TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	932 531.00	35 184 394.63	6.73
EUR VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	308 123.00	11 368 198.09	2.16
EUR VIVENDI SA EUR5.50	292 982.00	5 166 737.58	0.98
Total Francia		192 425 532.73	36.65

Alemania			
EUR BASF SE NPV	154 444.00	6 650 358.64	1.27
EUR SAP AG ORD NPV	320 999.00	11 307 189.78	2.15
Total Alemania		17 957 548.42	3.42

Irlanda			
EUR CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	342 136.00	6 158 448.00	1.17
Total Irlanda		6 158 448.00	1.17

Italia			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	381 510.00	5 699 759.40	1.09
EUR ENEL EUR1	665 838.00	2 488 569.53	0.47
EUR ENI SPA EUR1	944 715.00	14 359 668.00	2.73
EUR INTESA SANPAOLO	817 854.00	1 776 787.82	0.34
EUR UNICREDIT EURO.50	4 830 959.00	8 405 868.66	1.60
Total Italia		32 730 653.41	6.23

Holanda			
EUR AEGON NV	563 897.00	2 614 790.39	0.50
EUR PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	788 822.00	19 239 368.58	3.66
Total Holanda		21 854 158.97	4.16

España			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 921 109.00	15 750 619.73	3.00
EUR REPSOL YPF SA EUR1	61 298.00	1 016 014.35	0.19
EUR TELEFONICA SA EUR1	852 960.00	13 276 322.40	2.53
Total España		30 042 956.48	5.72

Total Acciones al portador		314 167 340.34	59.82
-----------------------------------	--	-----------------------	--------------

Otras acciones

Holanda			
EUR ING GROEP NV CVA EURO.24	1 087 856.00	7 054 746.16	1.34
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	389 902.00	8 714 309.70	1.66
Total Holanda		15 769 055.86	3.00

Total Otras acciones		15 769 055.86	3.00
-----------------------------	--	----------------------	-------------

Acciones nominales

Alemania			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	200 128.00	16 286 416.64	3.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	464 916.00	21 153 678.00	4.03
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	240 161.00	9 846 601.00	1.87
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	101 278.00	4 901 348.81	0.93

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
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	75 450.00	3 741 565.50	0.71
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	1 874 520.00	17 086 249.80	3.25
EUR	E.ON AG NPV	1 100 645.00	27 218 950.85	5.18
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	69 629.00	7 206 601.50	1.37
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	367 695.00	27 216 783.90	5.20
Total Alemania			134 658 196.00	25.64
Luxemburgo				
EUR	ARCELORMITTAL NPV	374 504.00	9 323 277.08	1.78
Total Luxemburgo			9 323 277.08	1.78
España				
EUR	BANCO SANTANDER SA EURO 50(REGD)	3 626 809.00	30 193 184.93	5.75
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 868 513.00	15 919 730.76	3.03
Total España			46 112 915.69	8.78
Total Acciones nominales			190 094 388.77	36.20
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			520 030 784.97	99.02
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado				
Derechos				
Francia				
EUR	AIR LIQUIDE(L') RIGHTS 11.06.10	82 303.00	437 906.86	0.08
Total Francia			437 906.86	0.08
Holanda				
EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	389 902.00	80 025.44	0.02
Total Holanda			80 025.44	0.02
Total Derechos			517 932.30	0.10
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			517 932.30	0.10
Total de la cartera de valores			520 548 717.27	99.12
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			4 378 893.22	0.83
Otros activos y pasivos			238 259.71	0.05
Total del patrimonio neto			525 165 870.20	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50 advanced

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		146 174 605.15	181 399 642.78	160 008 772.24
Clase (EUR) I-64-acc¹	LU0401348759			
Participaciones en circulación		63 461.4490	45 291.4490	
Valor de inventario neto por participación en EUR		106.33	111.44	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		106.15	111.22	
Clase (EUR) I-X-acc¹	LU0401349724			
Participaciones en circulación		37 012.2950	37 012.2950	
Valor de inventario neto por participación en EUR		106.91	111.70	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		106.73	111.48	
Clase (EUR) P-acc	LU0141377779			
Participaciones en circulación		1 548 669.4390	1 870 006.0080	2 055 636.1330
Valor de inventario neto por participación en EUR		87.48	92.09	77.84
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		87.33	91.91	77.68

¹ Suscripción inicial a 21.7.2009

² Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Francia	35.20
Alemania	27.98
España	13.65
Italia	9.90
Holanda	6.28
Finlandia	2.16
Bélgica	1.95
Luxemburgo	1.59
Irlanda	0.87
Gran Bretaña	0.09
Estados Unidos	0.00
Suiza	-0.05
Total	99.62

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	19.97
Telecomunicación	11.16
Energía y agua	10.51
Petróleo	9.15
Seguros	7.46
Química	6.87
Div. bienes de inversión	4.40
Alimentos y bebidas	4.19
Prod. farm., cosm. y médicos	3.75
Construcción y materiales	3.12
Vehículos	2.52
Internet, software y serv. TI	2.17
Aparatos eléctricos y comp.	2.03
Tabaco y alcohol	1.95
Electrónica y semiconductores	1.64
Minería, carbón y acero	1.59
Textil, moda & artículos de cuero	1.53
Diversas prestaciones de servicios	1.49
Distribución	1.42
Bienes de consumo diversos	1.25
Bienes inmobiliarios	0.80
Sociedades finan. y de inversión	0.65
Total	99.62

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	178 768 845.26
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-33 143 817.82
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	145 625 027.44
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	373 138.06
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	417 282.73
Créditos de suscripciones	44 429.97
Créditos de dividendos	436 668.30
Total activos	146 896 546.50
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-1.69
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-124 213.93
Obligaciones de retiradas	-495 763.16
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-90 431.95
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-11 530.62
Total reservas para gastos	-101 962.57
Total pasivos	-721 941.35
Neto patrimonial al final del periodo	146 174 605.15

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	50.30
Dividendos	3 593 566.21
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	161 220.39
Otros ingresos	5 960.00
Total ingresos	3 760 796.90
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 213 914.55
Tasa de abono (Aclaración 3)	-39 816.78
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-372.88
Total gastos	-1 254 104.21
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 506 692.69
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-5 401 190.50
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	421 560.17
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	52 982.40
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-4 926 647.93
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 926 647.93
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-2 419 955.24
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-4 787 857.51
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	-221 536.60
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-5 009 394.11
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-7 429 349.35

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	181 399 642.78
Suscripciones	6 574 810.53
Retiradas	-34 370 498.81
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-27 795 688.28
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 506 692.69
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-4 926 647.93
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-5 009 394.11
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-7 429 349.35
Neto patrimonial al final del periodo	146 174 605.15

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) I-64-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	45 291.4490
Número de participaciones emitidas	18 668.0000
Número de participaciones devueltas	-498.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	63 461.4490
Clase	(EUR) I-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	37 012.2950
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	37 012.2950
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 870 006.0080
Número de participaciones emitidas	47 356.4790
Número de participaciones devueltas	-368 693.0480
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 548 669.4390

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Bélgica

EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV	72 700.00	2 856 019.50	1.95
Total Bélgica			2 856 019.50	1.95

Finlandia

EUR	NOKIA OYJ EURO.06	377 200.00	3 157 164.00	2.16
Total Finlandia			3 157 164.00	2.16

Francia

EUR	AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	26 600.00	2 122 946.00	1.45
EUR	ALSTOM EUR14 (POST-CONSOLIDATION)	20 400.00	798 252.00	0.55
EUR	AXA EUR2.29	185 000.00	2 489 175.00	1.70
EUR	BNP PARIBAS EUR2	99 300.00	4 597 093.50	3.14
EUR	CARREFOUR EUR2.50	61 600.00	2 076 536.00	1.42
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	42 200.00	1 324 658.00	0.91
EUR	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	107 300.00	952 502.10	0.65
EUR	DANONE EURO.25	61 900.00	2 601 038.00	1.78
EUR	FRANCE TELECOM EUR4	192 900.00	2 989 950.00	2.05
EUR	GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	134 300.00	3 392 418.00	2.32
EUR	L'OREAL EURO.20	24 000.00	1 832 880.00	1.25
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	26 000.00	2 241 720.00	1.53
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	110 900.00	5 484 005.00	3.75
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	26 400.00	2 164 536.00	1.48
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	74 800.00	2 621 740.00	1.79
EUR	TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	220 300.00	8 311 919.00	5.71
EUR	UNIBAIL-RODAMCO EUR5	9 200.00	1 167 940.00	0.80
EUR	VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	52 900.00	1 951 745.51	1.34
EUR	VIVENDI SA EUR5.50	123 700.00	2 181 449.50	1.49
Total Francia			51 302 503.61	35.11

Alemania

EUR	BASF SE NPV	92 600.00	3 987 356.00	2.72
EUR	RWE AG (NEU) NPV	41 800.00	2 438 612.00	1.67
EUR	SAP AG ORD NPV	89 900.00	3 166 727.50	2.17
Total Alemania			9 592 695.50	6.56

Irlanda

EUR	CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	71 000.00	1 278 000.00	0.87
Total Irlanda			1 278 000.00	0.87

Italia

EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	135 100.00	2 018 394.00	1.38
EUR	ENEL EUR1	644 200.00	2 407 697.50	1.65
EUR	ENI SPA EUR1	245 500.00	3 731 600.00	2.55
EUR	INTESA SANPAOLO	973 300.00	2 114 494.26	1.45
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	1 045 300.00	994 602.95	0.68
EUR	UNICREDIT EURO.50	1 843 500.00	3 207 690.00	2.19
Total Italia			14 474 478.71	9.90

Holanda

EUR	AEGON NV	155 800.00	722 444.60	0.49
EUR	PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	98 300.00	2 397 537.00	1.64
Total Holanda			3 119 981.60	2.13

España

EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	395 400.00	2 131 996.80	1.46
EUR	REPSOL YPF SA EUR1	80 000.00	1 326 000.00	0.91
EUR	TELEFONICA SA EUR1	413 300.00	6 433 014.50	4.40
Total España			9 891 011.30	6.77

Total Acciones al portador

95 671 854.22 65.45

Otras acciones

Holanda

EUR	ING GROEP NV CVA EURO.24	390 400.00	2 531 744.00	1.73
EUR	UNILEVER NV CVA EURO.16	156 400.00	3 495 540.00	2.39
Total Holanda			6 027 284.00	4.12

Total Otras acciones

6 027 284.00 4.12

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
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Acciones nominales

Alemania

EUR	ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	45 700.00	3 719 066.00	2.54
EUR	BAYER AG NPV (REGD)	83 300.00	3 790 150.00	2.59
EUR	DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	89 800.00	3 681 800.00	2.52
EUR	DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	62 500.00	3 024 687.50	2.07
EUR	DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	19 700.00	976 923.00	0.67
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	301 200.00	2 745 438.00	1.88
EUR	E.ON AG NPV	201 600.00	4 985 568.00	3.41
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	18 900.00	1 956 150.00	1.34
EUR	SIEMENS AG NPV(REGD)	86 900.00	6 432 338.00	4.40
Total Alemania			31 312 120.50	21.42

Luxemburgo

EUR	ARCELORMITTAL NPV	93 400.00	2 325 193.00	1.59
Total Luxemburgo			2 325 193.00	1.59

España

EUR	BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	821 500.00	6 838 987.50	4.68
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	377 500.00	3 216 300.00	2.20
Total España			10 055 287.50	6.88

Total Acciones nominales			43 692 601.00	29.89
---------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			145 391 739.22	99.46
---	--	--	-----------------------	--------------

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Derechos

Francia

EUR	AIR LIQUIDE(L') RIGHTS 11.06.10	26 600.00	141 529.74	0.10
Total Francia			141 529.74	0.10

Holanda

EUR	UNILEVER NV DRIP RIGHT JUNE 10 TECHNICAL FOR SETTLEMENT	159 100.00	32 654.48	0.02
Total Holanda			32 654.48	0.02

Total Derechos			174 184.22	0.12
-----------------------	--	--	-------------------	-------------

Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			174 184.22	0.12
---	--	--	-------------------	-------------

Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Opciones sobre índices, estilo clásico

EUR

EUR	UBS INVESTMENT BANK/DJ EUROSTOXX 50 CALL 2828.12000 31.05.10	675.00	0.01	0.00
EUR	CREDIT SUISSE AG/DJ EUROSTOXX 50 CALL 2955.38540 31.05.10	-2 344.00	-0.02	0.00
Total EUR			-0.01	0.00

Total Opciones sobre índices, estilo clásico			-0.01	0.00
---	--	--	--------------	-------------

Opciones sobre acciones, estilo clásico

EUR

EUR	SOCIETE GENERALE/KONINKLIJKE PHILIPS CALL 25.92000 31.05.10	21 008.00	0.21	0.00
EUR	MORGAN STANLEY/KONINKLIJKE PHILIPS CALL 27.21600 31.05.10	-56 704.00	-0.57	0.00
EUR	UBS INVESTMENT BANK/CARREFOUR SA CALL 36.64500 31.05.10	10 408.00	0.10	0.00
EUR	BARCLAYS CAPITAL/CARREFOUR SA CALL 37.92760 31.05.10	-25 110.00	-0.25	0.00
EUR	JP MORGAN/ENI SPA CALL 16.97000 31.05.10	34 608.00	0.35	0.00
EUR	UBS INVESTMENT BANK/ENI SPA CALL 17.47910 31.05.10	-93 936.00	-0.94	0.00
EUR	JP MORGAN/LVMH MOET HENNESSY CALL 86.93000 31.05.10	4 951.00	0.05	0.00
EUR	JP MORGAN/LVMH MOET HENNESSY CALL 91.27650 31.05.10	-14 320.00	-0.14	0.00
EUR	BARCLAYS CAPITAL/DAIMLERCHRYSLER AG CALL 37.37000 08.06.10	21 895.00	79 437.25	0.07
EUR	SOCIETE GENERALE/DAIMLER AG CALL 39.42540 08.06.10	-54 278.00	-98 324.60	-0.07
EUR	CREDIT SUISSE AG/NOKIA OYJ CALL 9.04000 03.06.10	37 773.00	18.89	0.00
EUR	CREDIT SUISSE AG/NOKIA OYJ CALL 9.49200 03.06.10	-128 427.00	-1.41	0.00
EUR	UBS INVESTMENT BANK/SAP AG CALL 37.00130 08.06.10	-33 850.00	-467.13	0.00
EUR	CREDIT SUISSE AG/SAP AG CALL 35.75000 08.06.10	12 309.00	1 898.05	0.00
EUR	BARCLAYS CAPITAL/DEUTSCHE BANK AG CALL 47.67000 07.06.10	12 088.00	20 110.81	0.01
EUR	UBS INVESTMENT BANK/DEUTSCHE BANK CALL 51.48360 07.06.10	-34 639.00	-7 080.21	0.00
EUR	SOCIETE GENERALE/ENI SPA CALL 15.90000 10.06.10	19 167.00	1 249.69	0.00
EUR	SOCIETE GENERALE/ENI SPA CALL 16.61550 10.06.10	-58 497.00	-450.43	0.00

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
EUR JPMORGAN/L'OREAL SA CALL 74.30000 09.06.10	3 779.00	10 425.13	0.01
EUR SOCIETE GENERALE/L'OREAL SA CALL 78.01500 09.06.10	-9 574.00	-6 787.97	0.00
EUR JPMORGAN/BAYER AG CALL 47.44000 16.06.10	8 621.00	3 610.47	0.00
EUR JPMORGAN/BAYER AG CALL 50.76080 16.06.10	-28 737.00	-1 755.83	0.00
EUR CREDIT SUISSE/SAP AG CALL 35.65000 17.06.10	9 645.00	1 752.50	0.00
EUR UBS INVESTMENT BANK/SAP AG CALL 37.25430 17.06.10	-31 281.00	-1 282.52	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/SIEMENS AG CALL 74.99000 14.06.10	11 532.00	17 092.73	0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/SIEMENS AG CALL 79.86440 14.06.10	-32 527.00	-7 341.34	-0.01
EUR CREDIT SUISSE/UNILEVER NV CALL 22.84000 14.06.10	15 667.00	3 294.77	0.00
EUR UBS INVESTMENT BANK/UNILEVER NV CALL 23.98200 14.06.10	-53 453.00	-1 173.35	0.00
EUR UBS INVESTMENT BANK/ARCELORMITTAL CALL 25.69000 18.06.10	17 756.00	12 731.05	0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/ARCELORMITTAL CALL 28.13060 18.06.10	-51 457.00	-7 960.40	-0.01
EUR BARCLAYS CAPITAL/AXA SA CALL 13.01000 18.06.10	49 136.00	44 807.12	0.03
EUR UBS INVESTMENT BANK/AXA SA CALL 13.98580 18.06.10	-115 933.00	-42 118.46	-0.03
EUR SOCIETE GENERALE/GDF SUEZ CALL 25.00000 17.06.10	38 221.00	31 142.47	0.02
EUR UBS INVESTMENT BANK/GDF SUEZ CALL 26.12500 17.06.10	-86 707.00	-28 500.59	-0.02
EUR UBS INVESTMENT BANK/SANOFI-AVENTIS SA CALL 50.66000 18.06.10	12 804.00	7 554.36	0.01
EUR BARCLAYS/SANOFI-AVENTIS SA CALL 52.17980 18.06.10	-32 825.00	-10 008.34	-0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/TOTAL SA CALL 38.51000 18.06.10	14 077.00	8 851.62	0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/TOTAL SA CALL 39.85790 18.06.10	-40 606.00	-7 715.14	-0.01
EUR BARCLAYS/VIVENDI UNIVERSAL SA CALL 17.60000 17.06.10	29 322.00	12 879.23	0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/VIVENDI UNIVERSAL CALL 18.30400 17.06.10	-73 818.00	-11 072.70	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/BAYER AG CALL 47.85000 21.06.10	10 528.00	4 550.20	0.00
EUR CREDIT SUISSE FB/BAYER AG CALL 50.48180 21.06.10	-30 549.00	-3 372.61	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/DAIMLER AG CALL 41.91500 21.06.10	22 893.00	19 459.05	0.01
EUR CREDIT SUISSE FB/DAIMLERCHRYSLER AG CALL 44.63950 21.06.10	-55 205.00	-10 571.76	-0.01
EUR CREDIT SUISSE FB/E.ON AG CALL 25.81000 21.06.10	17 812.00	3 854.52	0.00
EUR CREDIT SUISSE FB/E.ON AG CALL 27.10050 21.06.10	-50 096.00	-3 251.23	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/AEGON NV CALL 4.90100 23.06.10	65 285.00	7 331.51	0.01
EUR SOCIETE GENERALE/AEGON NV CALL 5.31760 23.06.10	-177 575.00	-4 220.07	0.00
EUR MORGAN STANLEY/ASS GENERALI CALL 14.67000 21.06.10	19 128.00	12 329.91	0.01
EUR MORGAN STANLEY/ASS GENERALI CALL 15.47690 21.06.10	-51 476.00	-13 121.23	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/BASF AG CALL 43.79000 22.06.10	22 379.00	23 354.72	0.02
EUR MORGAN STANLEY/BASF AG CALL 46.19850 22.06.10	-55 760.00	-16 097.91	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/REPSOL YPF SA CALL 16.40000 23.06.10	17 824.00	13 009.74	0.01
EUR MORGAN STANLEY/REPSOL YPF SA CALL 17.71200 23.06.10	-56 109.00	-12 085.88	-0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/UNILEVER NV CALL 22.37500 24.06.10	16 673.00	9 086.79	0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/RWE AG CALL 59.20000 23.06.10	5 811.00	5 035.23	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/RWE AG CALL 61.56800 23.06.10	-15 833.00	-3 640.01	0.00
EUR UBS INVESTMENT BANK/UNILEVER NV CALL 23.49380 24.06.10	-54 032.00	-7 980.53	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/SIEMENS AG CALL 74.35000 22.06.10	14 427.00	32 824.31	0.02
EUR MORGAN STANLEY/SIEMENS AG CALL 78.81100 22.06.10	-35 327.00	-22 330.20	-0.02
EUR MORGAN STANLEY/TOTAL SA CALL 37.71500 24.06.10	17 599.00	20 907.61	0.01
EUR MORGAN STANLEY/TOTAL SA CALL 39.60000 24.06.10	-43 997.00	-17 814.39	-0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/NOKIA OYJ CALL 8.38000 29.06.10	44 640.00	13 624.13	0.01
EUR CREDIT SUISSE AG/NOKIA OYJ CALL 8.96660 29.06.10	-134 558.00	-12 944.48	-0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/AIR LIQUIDE CALL 86.06000 24.06.10	4 986.00	2 223.02	0.00
EUR MORGAN STANLEY/AIR LIQUIDE CALL 89.93270 24.06.10	-14 534.00	-1 735.62	0.00
EUR UBS INVESTMENT BANK/SANOFI-AVENTIS SA CALL 49.04500 24.06.10	11 821.00	19 023.54	0.01
EUR SOCIETE GENERALE/BAYER AG CALL 45.69000 29.06.10	10 300.00	15 409.83	0.01
EUR BARCLAYS/SANOFI-AVENTIS SA CALL 51.25200 24.06.10	-31 629.00	-17 371.55	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/BAYER AG CALL 48.20300 29.06.10	-29 728.00	-14 608.34	-0.01
EUR BARCLAYS CAPITAL/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 82.44000 29.06.10	5 541.00	18 646.57	0.01
EUR SOCIETE GENERALE/E.ON AG CALL 24.54500 24.06.10	17 758.00	13 593.75	0.01
EUR UBS INVESTMENT BANK/E.ON AG CALL 25.64950 24.06.10	-49 789.00	-14 359.15	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/SCHNEIDER ELECTRIC SA CALL 88.21080 29.06.10	-14 982.00	-19 983.01	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/VIVENDI UNIVERSAL CALL 17.68000 29.06.10	24 179.00	12 500.24	0.01
EUR MORGAN STANLEY/GROUPE DANONE CALL 41.68000 28.06.10	7 911.00	10 887.12	0.01
EUR MORGAN STANLEY/VIVENDI UNIVERSAL SA CALL 18.56400 29.06.10	-67 819.00	-15 944.25	-0.01
EUR BARCLAYS CAPITAL/GROUPE DANONE CALL 43.55560 28.06.10	-22 612.00	-11 930.09	-0.01
Total EUR		59 104.01	0.04
Total Opciones sobre acciones, estilo clásico		59 104.01	0.04
Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		59 104.00	0.04
Total de la cartera de valores		145 625 027.44	99.62
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		373 138.06	0.26
Otros activos y pasivos		176 439.65	0.12
Total del patrimonio neto		146 174 605.15	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – European Growth

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		52 925 176.19	51 519 732.62	15 455 254.04
Clase (EUR) K-1-acc¹	LU0400020813			
Participaciones en circulación		0.8000	0.7000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		3 139 869.26	2 942 825.34	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		3 135 787.43	2 938 411.10	
Clase (EUR) P-acc	LU0118128569			
Participaciones en circulación		1 941 531.5523	2 022 660.1923	762 155.7770
Valor de inventario neto por participación en EUR		25.97	24.45	20.28
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		25.94	24.41	20.25

¹ Suscripción inicial a 27.10.2009

² Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Gran Bretaña	23.74
Suiza	14.17
Alemania	11.09
Francia	9.82
Holanda	9.12
Bélgica	4.42
España	3.74
Federación Rusa (GUS)	3.37
Italia	3.05
Dinamarca	2.90
Suecia	2.64
Finlandia	2.59
Turquía	1.27
Polonia	1.01
Noruega	0.91
Hungría	0.91
Bermudas	0.54
Austria	0.53
Luxemburgo	0.49
Total	96.31

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	12.71
Petróleo	10.24
Prod. farm., cosm. y médicos	7.36
Vehículos	5.54
Maquinaria y equip. industriales	5.42
Telecomunicación	5.03
Electrónica y semiconductores	4.73
Alimentos y bebidas	4.29
Metales no férricos	3.79
Seguros	3.34
Tabaco y alcohol	3.34
Internet, software y serv. TI	3.22
Diversas prestaciones de servicios	3.06
Distribución	2.95
Energía y agua	1.96
Minería, carbón y acero	1.91
Construcción y materiales	1.84
Química	1.83
Circulación y transporte	1.69
Div. bienes de inversión	1.54
Relojes y joyería	1.48
Bienes de consumo diversos	1.46
Editoriales, medios y sector gráf.	1.25
Hostelería y ocio	1.12
Metales y piedras preciosas	0.99
Sociedades finan. y de inversión	0.95
Textil, moda & artículos de cuero	0.92
Papel, madera y celulosa	0.72
Aparatos eléctricos y comp.	0.53
Agricultura y pesca	0.50
Div. empresas de comercio	0.33
Sociedades no clasificadas	0.27
Total	96.31

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	46 478 113.83
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	4 492 973.46
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	50 971 087.29
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	1 803 378.02
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	255 026.82
Créditos de suscripciones	68.24
Deuda de intereses de activos disponibles	92.25
Créditos de dividendos	107 148.78
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	-3 346.25
Total activos	53 133 455.15
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-158 055.69
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-45 788.58
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-4 434.69
Total reservas para gastos	-50 223.27
Total pasivos	-208 278.96
Neto patrimonial al final del periodo	52 925 176.19

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	696.31
Dividendos	755 165.47
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	26 732.36
Total ingresos	782 594.14
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-557 942.34
Tasa de abono (Aclaración 3)	-14 346.54
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-3.25
Total gastos	-572 292.13
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	210 302.01
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	2 130 276.20
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	3 995.92
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	17 378.73
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	2 151 650.85
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-14 271.10
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 137 379.75
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	2 347 681.76
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	908 359.65
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	-3 346.25
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	905 013.40
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	3 252 695.16

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	51 519 732.62
Suscripciones	5 314 234.26
Retiradas	-7 161 485.85
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-1 847 251.59
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	210 302.01
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 137 379.75
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	905 013.40
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	3 252 695.16
Neto patrimonial al final del periodo	52 925 176.19

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) K-1-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.7000
Número de participaciones emitidas	0.1000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	0.8000
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	2 022 660.1923
Número de participaciones emitidas	187 533.9550
Número de participaciones devueltas	-268 662.5950
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 941 531.5523

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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	ZUMTOBEL AG NPV(BR)	21 000.00	281 400.00	0.53
Total Austria			281 400.00	0.53

Bélgica

EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV	21 759.00	854 802.32	1.62
EUR	CMB(CIE MARITIME) NPV	38 230.00	892 670.50	1.68
EUR	TELENET GRP HLDG NPV	28 000.00	593 600.00	1.12
Total Bélgica			2 341 072.82	4.42

Bermudas

NOK	SEADRILL LTD USD2	18 280.00	288 070.07	0.54
Total Bermudas			288 070.07	0.54

Dinamarca

DKK	FLSMIDTH & CO A/S DKK20	9 810.00	501 099.84	0.95
DKK	NOVO-NORDISK AS DKK1 SER'B'	16 464.00	1 034 638.50	1.95
Total Dinamarca			1 535 738.34	2.90

Finlandia

EUR	CARGOTEC CORP NPV ORD 'B'	35 093.00	760 816.24	1.43
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	13 378.00	230 904.28	0.44
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	36 434.00	380 735.30	0.72
Total Finlandia			1 372 455.82	2.59

Francia

EUR	AXA EUR2.29	29 197.00	392 845.64	0.74
EUR	BNP PARIBAS EUR2	16 742.00	775 070.89	1.46
EUR	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	15 061.00	472 764.79	0.89
EUR	JC DECAUX SA NPV	33 955.00	659 575.88	1.25
EUR	PPR EUR4	8 763.00	859 212.15	1.62
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	9 415.00	465 571.75	0.88
EUR	VALLOUREC USIN A T EUR4 (POST SUBDIVISION)	6 192.00	942 112.80	1.79
Total Francia			4 567 153.90	8.63

Alemania

EUR	BASF SE NPV	11 728.00	505 007.68	0.95
EUR	GEA GROUP AG NPV	48 289.00	793 629.72	1.51
EUR	KLOECKNER & CO SE	11 350.00	175 981.76	0.33
EUR	LINDE AG NPV	4 420.00	370 749.60	0.70
Total Alemania			1 845 368.76	3.49

Hungría

HUF	OTP BANK HUF100	22 823.00	479 236.08	0.91
Total Hungría			479 236.08	0.91

Italia

EUR	AZIMUT HLDG S.P.A EURO.22	28 195.22	202 582.63	0.38
EUR	INDESIT COMPANY EURO.9	86 106.00	774 092.94	1.47
EUR	INTESA SANPAOLO	102 621.00	222 944.12	0.42
EUR	SAIPEM EUR1	16 146.00	412 530.30	0.78
Total Italia			1 612 149.99	3.05

Holanda

EUR	AHOLD(KON)NV EURO.30	39 755.00	407 091.20	0.77
EUR	ASML HOLDING NV	35 847.00	844 555.32	1.59
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	7 397.00	259 338.82	0.49
GBP	NEW WORLD RESOU BV CLS'A' SHS EURO.40	15 959.00	141 349.96	0.27
GBP	ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS EURO.07 (DUTCH LISTING)	32 301.00	697 254.05	1.32
EUR	STMICROELECTRONICS EUR1.04	98 863.00	635 590.23	1.20
Total Holanda			2 985 179.58	5.64

Noruega

NOK	SUBSEA 7 INC USD0.01	17 808.00	219 425.53	0.41
NOK	YARA INTERNATIONAL NOK1.7	10 979.00	263 662.21	0.50
Total Noruega			483 087.74	0.91

Polonia

PLN	POWSZECHNA KASA OS PLN1	52 895.00	534 827.09	1.01
Total Polonia			534 827.09	1.01

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 IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	38 596.00	208 109.63	0.39
EUR TELEFONICA SA EUR1	50 288.00	782 732.72	1.48
Total España		990 842.35	1.87
Suecia			
USD AUTOLIV INC COM	20 900.00	809 054.23	1.53
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	69 000.00	587 538.89	1.11
Total Suecia		1 396 593.12	2.64
Turquía			
TRY TURKIYE HALK BANKA TRY1	66 149.00	353 029.45	0.67
Total Turquía		353 029.45	0.67
Gran Bretaña			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945(POST CONSOLIDAT)	22 850.00	719 978.44	1.36
GBP AUTONOMY CORP ORD GBP0.003333	24 528.00	508 843.99	0.96
GBP BG GROUP ORD GBP0.10	46 268.00	581 278.85	1.10
GBP BHP BILLITON PLC USD0.50	23 213.00	525 817.03	0.99
GBP BP ORD USD0.25	225 278.00	1 319 887.39	2.49
GBP COOKSON GROUP ORD GBP1	125 599.00	706 131.04	1.33
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	39 394.00	539 699.29	1.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	259 341.00	1 927 884.02	3.66
GBP RECKITT BENCKISER ORD GBP0	24 333.00	934 972.35	1.77
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	15 292.00	577 440.47	1.09
GBP SABMILLER ORD USD0.10	28 223.00	652 001.89	1.23
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	47 105.00	913 070.05	1.73
GBP TULLOW OIL ORD GBP0.10	38 054.00	503 317.34	0.95
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	483 719.00	791 284.11	1.50
GBP WOOD GROUP (JOHN) ORD GBP0.03333	47 419.00	187 480.98	0.35
GBP XSTRATA PLC ORD USD0.50	48 017.00	577 382.16	1.09
Total Gran Bretaña		11 966 469.40	22.62
Total Acciones al portador		33 032 674.51	62.42
Otras acciones			
Holanda			
EUR FUGRO NV EURO.05	7 270.00	305 267.30	0.58
Total Holanda		305 267.30	0.58
Suiza			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	3 390.00	379 490.40	0.71
Total Suiza		379 490.40	0.71
Total Otras acciones		684 757.70	1.29
Acciones nominales			
Alemania			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	7 356.00	598 631.28	1.13
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	18 151.00	744 191.00	1.41
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	6 096.00	302 300.64	0.57
EUR E.ON AG NPV	11 649.00	288 079.77	0.54
EUR ELRINGKLINGER AG NPV (REGD)	39 283.00	791 356.04	1.50
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	10 983.00	812 961.66	1.53
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	46 393.00	484 574.89	0.92
Total Alemania		4 022 095.28	7.60
Luxemburgo			
EUR ARCELORMITTAL NPV	10 388.00	258 609.26	0.49
Total Luxemburgo		258 609.26	0.49
España			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	60 096.00	500 299.20	0.94
EUR INDITEX EURO.15	10 710.00	486 394.65	0.92
Total España		986 693.85	1.86
Suiza			
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	17 330.00	685 170.02	1.29
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	48 893.00	464 901.29	0.88
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	12 611.00	399 411.02	0.75
CHF GAM HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	34 915.00	301 697.91	0.57
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	61 474.00	2 272 201.96	4.31
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	25 874.00	958 179.88	1.81
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	19 810.00	783 220.89	1.48
CHF TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)	37 303.00	709 131.37	1.34
CHF ZURICH FIN SVS GRP CHF0.10	3 268.00	545 868.35	1.03
Total Suiza		7 119 782.69	13.46

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
Turquía			
TRY T GARANTI BANKASI TRY1	91 404.00	319 682.90	0.60
Total Turquía		319 682.90	0.60
Gran Bretaña			
GBP DOMINO'S PIZZA ORD GBP0.015625	141 886.00	594 073.55	1.12
Total Gran Bretaña		594 073.55	1.12
Total Acciones nominales		13 300 937.53	25.13
Recibos de depósito			
Francia			
USD TOTAL S A SPONSORED ADR	16 600.00	630 828.41	1.19
Total Francia		630 828.41	1.19
Holanda			
USD KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRS NV NY REG SH NEW	42 200.00	1 025 552.34	1.94
USD VIMPELCOM LTD SPON ADR EACH REPR 1 ORD	38 900.00	492 966.87	0.93
Total Holanda		1 518 519.21	2.87
Federación Rusa (GUS)			
USD GAZPROM O A O SPON ADR	14 977.00	252 047.63	0.48
USD MECHEL OAO SPONSORED ADR	10 000.00	176 765.41	0.33
USD PHARMSTANDARD GDR REP 1 ORD RUB1'REGS'	28 126.00	517 341.45	0.98
USD RUSHYDRO JSC ADR (EACH REPR 100 ORD)	122 850.00	542 640.48	1.02
USD X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	11 144.00	294 527.46	0.56
Total Federación Rusa (GUS)		1 783 322.43	3.37
Total Recibos de depósito		3 932 670.05	7.43
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		50 951 039.79	96.27
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Derechos			
Holanda			
EUR FUGRO NV RIGHTS FROM STK DIV 21.05.10	13 365.00	20 047.50	0.04
Total Holanda		20 047.50	0.04
Total Derechos		20 047.50	0.04
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		20 047.50	0.04
Total de la cartera de valores		50 971 087.29	96.31
Contratos de futuros en divisas			
Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)			
EUR 485 631.38 USD 600 000.00 2.6.2010		-3 346.25	-0.01
Total Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)		-3 346.25	-0.01
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		1 803 378.02	3.41
Otros activos y pasivos		154 057.13	0.29
Total del patrimonio neto		52 925 176.19	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		588 159 060.70	497 963 696.18	382 184 818.61
Clase (EUR) I-6.5-acc¹	LU0401338107			
Participaciones en circulación		181 082.2540	133 000.0000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		105.66	96.87	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		105.50	96.72	
Clase (EUR) I-100-acc³	LU0401336408			
Participaciones en circulación		174 683.0000		
Valor de inventario neto por participación en EUR		97.42		
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		97.27		
Clase (EUR) P-acc	LU0006391097			
Participaciones en circulación		1 076 072.3011	1 056 950.6121	1 152 248.6671
Valor de inventario neto por participación en EUR		433.47	401.32	329.30
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		432.82	400.68	328.74
Clase (EUR) Q-acc	LU0358043668			
Participaciones en circulación		626 267.0820	428 692.2000	37 511.4810
Valor de inventario neto por participación en EUR		97.83	90.13	73.18
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		97.68	89.99	73.06
Clase (EUR) U-X-acc⁴	LU0401339337			
Participaciones en circulación		2 260.0000	2 260.0000	
Valor de inventario neto por participación en EUR		10 751.29	9 853.29	
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ²		10 735.16	9 837.52	

¹ Suscripción inicial a 12.11.2009

² Véase aclaración 1

³ Suscripción inicial a 16.3.2010

⁴ Suscripción inicial a 16.10.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Gran Bretaña	41.28
Suiza	12.24
Alemania	7.28
Luxemburgo	7.03
Holanda	6.92
Suecia	6.04
Finlandia	3.72
Bélgica	3.23
Italia	3.15
Francia	2.51
Irlanda	1.89
Dinamarca	1.29
Guernsey	0.68
Noruega	0.63
Bermudas	0.25
Total	98.14

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	11.23
Alimentos y bebidas	8.00
Prod. farm., cosm. y médicos	7.76
Tabaco y alcohol	7.69
Telecomunicación	7.04
Fondos inversión y fondos prev.	7.03
Circulación y transporte	6.84
Editoriales, medios y sector gráf.	5.80
Construcción y materiales	5.21
Maquinaria y equip. industriales	4.82
Internet, software y serv. TI	4.59
Bienes de consumo diversos	4.32
Química	3.35
Petróleo	3.15
Seguros	2.84
Diversas prestaciones de servicios	2.60
Electrónica y semiconductores	1.66
Metales no férricos	1.57
Hostelería y ocio	1.43
Distribución	0.96
Sociedades finan. y de inversión	0.25
Total	98.14

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	585 211 704.41
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-7 935 950.36
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	577 275 754.05
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	16 758 580.65
Otros activos líquidos (márgenes)	6 386 637.89
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	11 624 679.34
Créditos de suscripciones	291 687.27
Créditos de dividendos	1 634 226.28
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-3 321 372.82
Total activos	610 650 192.66
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-434 319.11
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-19 915 717.48
Obligaciones de retiradas	-1 661 805.50
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-437 239.79
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-42 050.08
Total reservas para gastos	-479 289.87
Total pasivos	-22 491 131.96
Neto patrimonial al final del periodo	588 159 060.70

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	3 003.85
Dividendos	9 929 208.03
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	206 296.41
Total ingresos	10 138 508.29
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-4 912 172.96
Tasa de abono (Aclaración 3)	-130 498.37
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-393.63
Total gastos	-5 043 064.96
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	5 095 443.33
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	899 170.37
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	2 583 016.12
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	357 428.77
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	3 839 615.26
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-30 368.15
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	3 809 247.11
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	8 904 690.44
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	33 289 001.14
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-3 423 231.04
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	29 865 770.10
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	38 770 460.54

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	497 963 696.18
Suscripciones	140 351 851.82
Retiradas	-88 926 947.84
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	51 424 903.98
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	5 095 443.33
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	3 809 247.11
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	29 865 770.10
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	38 770 460.54
Neto patrimonial al final del periodo	588 159 060.70

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) I-6.5-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	133 000.0000
Número de participaciones emitidas	48 082.2540
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	181 082.2540
Clase	(EUR) I-100-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	190 495.0000
Número de participaciones devueltas	-15 812.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	174 683.0000
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 056 950.6121
Número de participaciones emitidas	180 978.6830
Número de participaciones devueltas	-161 856.9940
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 076 072.3011
Clase	(EUR) Q-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	428 692.2000
Número de participaciones emitidas	370 635.0370
Número de participaciones devueltas	-173 060.1550
Número de participaciones en circulación al final del periodo	626 267.0820
Clase	(EUR) U-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	2 260.0000
Número de participaciones emitidas	0.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	2 260.0000

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Bélgica

EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV	483 460.00	18 992 726.10	3.23
Total Bélgica			18 992 726.10	3.23

Bermudas

GBP	HISCOX LTD ORD GBP0.05	370 772.00	1 484 364.33	0.25
Total Bermudas			1 484 364.33	0.25

Dinamarca

DKK	JYSKE BANK A/S DKK10	291 435.00	7 592 191.28	1.29
Total Dinamarca			7 592 191.28	1.29

Finlandia

EUR	NOKIA OYJ EUR0.06	1 436 255.00	12 021 454.35	2.05
EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	569 994.00	9 838 096.44	1.67
Total Finlandia			21 859 550.79	3.72

Francia

EUR	BNP PARIBAS EUR2	80 055.00	3 706 146.23	0.63
EUR	REMY COINTREAU EUR1.60	55 041.00	2 249 250.47	0.38
EUR	SANOFI-AVENTIS EUR2	97 054.00	4 799 320.30	0.82
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	114 787.00	4 023 284.35	0.68
Total Francia			14 778 001.35	2.51

Alemania

EUR	SKY DEUTSCHLAND AG NPV (REGD)	1 133 227.00	1 597 850.07	0.27
Total Alemania			1 597 850.07	0.27

Guernsey

GBP	RESOLUTION LTD ORD NPV	5 398 998.00	3 976 417.36	0.68
Total Guernsey			3 976 417.36	0.68

Irlanda

EUR	CRH ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	618 111.00	11 125 998.00	1.89
Total Irlanda			11 125 998.00	1.89

Italia

EUR	ENI SPA EUR1	1 219 718.00	18 539 713.60	3.15
Total Italia			18 539 713.60	3.15

Holanda

EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	603 442.00	21 156 676.52	3.60
EUR	HUNTER DOUGLAS NV EURO.24	189 422.00	6 862 759.06	1.17
EUR	ORDINA NV EURO.10	560 501.00	1 969 040.01	0.33
EUR	TNT NV EURO.48	296 213.00	5 995 351.12	1.02
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	312 987.00	4 704 194.61	0.80
Total Holanda			40 688 021.32	6.92

Noruega

NOK	TELENOR ASA ORD NOK6	370 500.00	3 696 861.03	0.63
Total Noruega			3 696 861.03	0.63

Suecia

SEK	ASSA ABLOY SER'B'NPV	1 304 495.00	21 468 836.54	3.65
SEK	NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	2 100 898.00	14 083 968.84	2.39
Total Suecia			35 552 805.38	6.04

Suiza

CHF	NOBEL BIOCARE AG CHF0.40(REGD)	438 869.00	6 733 150.74	1.14
CHF	ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	85 797.00	10 185 453.95	1.74
Total Suiza			16 918 604.69	2.88

Gran Bretaña

GBP	AMLIN ORD GBP0.28125	385 428.00	1 710 532.19	0.29
GBP	ANGLO AMERICAN USD0.54945(POST CONSOLIDAT)	293 809.00	9 257 599.30	1.57
GBP	BARCLAYS ORD GBP0.25	2 440 960.00	8 818 430.16	1.50
GBP	DIAGEO ORD GBX28.935185	227 203.00	2 838 278.00	0.48
GBP	FIRSTGROUP ORD GBP0.05	1 876 595.00	8 372 783.44	1.42
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	872 649.00	11 955 324.37	2.03
GBP	HALMA ORD GBP0.10	3 319 664.00	9 772 004.59	1.66
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	2 131 978.00	15 848 656.02	2.69

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
GBP	JARDINE LLOYD THOM ORD GBP0.05	350 502.00	2 301 338.27	0.39
GBP	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	2 137 263.00	5 661 250.35	0.96
GBP	LADBROKES ORD GBP0.28333	1 378 884.00	2 308 689.63	0.39
GBP	PEARSON ORD GBP0.25	1 492 003.00	16 792 301.66	2.86
GBP	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	442 918.00	2 839 946.77	0.48
GBP	RECKITT BENCKISER ORD GBP0	293 865.00	11 291 482.72	1.92
GBP	REED ELSEVIER ORD GBP0.14	1 935 278.00	11 036 166.59	1.88
GBP	SAGE GROUP ORD GBP0.01	8 901 575.00	25 054 425.38	4.26
GBP	STAGECOACH GROUP ORD GBP0.009824	4 597 625.00	10 022 492.59	1.70
GBP	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	617 153.00	11 962 719.88	2.03
GBP	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 070 039.00	23 668 181.35	4.02
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	15 706 220.00	25 692 772.72	4.40
GBP	WILLIAM HILL ORD GBP0.10	2 915 045.00	6 085 355.94	1.03
GBP	WOLSELEY GBP0.10	999 646.00	19 530 734.95	3.32
Total Gran Bretaña			242 821 466.87	41.28
Total Acciones al portador			439 624 572.17	74.74
Otras acciones				
Francia				
EUR	GDF SUEZ VVPR STRIP	19 089.00	19.09	0.00
Total Francia			19.09	0.00
Total Otras acciones			19.09	0.00
Acciones preferentes				
Alemania				
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	663 175.00	25 419 497.75	4.32
Total Alemania			25 419 497.75	4.32
Total Acciones preferentes			25 419 497.75	4.32
Acciones nominales				
Alemania				
EUR	DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	1 305 625.00	15 824 175.00	2.69
Total Alemania			15 824 175.00	2.69
Suiza				
CHF	GIVAUDAN AG CHF10	30 759.00	19 689 877.62	3.35
CHF	NESTLE SA CHF0.10(REGD)	633 280.00	23 407 295.11	3.98
CHF	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	322 721.00	11 951 177.62	2.03
Total Suiza			55 048 350.35	9.36
Total Acciones nominales			70 872 525.35	12.05
Strip sobre acciones				
Francia				
EUR	TOTAL EUR2.5 VVPR STRIP	77 400.00	77.40	0.00
Total Francia			77.40	0.00
Total Strip sobre acciones			77.40	0.00
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			535 916 691.76	91.11

OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002

Certificados de inversión de capital variable

Luxemburgo

EUR	UBS (LUX) EQUITY SICAV-SMALL CAPS EUROPE (EUR) -P-ACC	107 372.33	15 691 392.45	2.67
EUR	UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - EUROPEAN OPPORTUN 130/30 FA	2 623.00	25 667 655.03	4.36
Total Luxemburgo			41 359 047.48	7.03
Total Certificados de inversión de capital variable			41 359 047.48	7.03
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002			41 359 047.48	7.03

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
--------------	--------------------	---	--------------------------------

Otros OIC (Organismos de inversión colectiva)

Certificados de inversión de capital variable

Suiza				
EUR	UBS (CH) EQUITY FUND - SMALL CAPS EUROPE P	0.09	14.81	0.00
Total Suiza			14.81	0.00
Total Certificados de inversión de capital variable			14.81	0.00
Total Otros OIC (Organismos de inversión colectiva)			14.81	0.00
Total de la cartera de valores			577 275 754.05	98.14

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 18.06.10	96.00	-322 331.21	-0.05
EUR	DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 18.06.10	862.00	-2 042 940.00	-0.35
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.10	210.00	-956 101.61	-0.16
Total Futuros financieros sobre índices			-3 321 372.82	-0.56

Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			-3 321 372.82	-0.56
--	--	--	---------------	-------

Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			23 145 218.54	3.94
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo			-434 319.11	-0.07
Otros activos y pasivos			-8 506 219.96	-1.45
Total del patrimonio neto			588 159 060.70	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Financial Services

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		47 707 311.67	46 037 286.68	41 329 594.17
Clase (EUR) P-acc	LU0099863671			
Participaciones en circulación		693 718.8100	780 147.8770	837 955.2990
Valor de inventario neto por participación en EUR		68.77	59.01	49.32
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		68.77	58.93	49.40

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Estados Unidos	35.91	Bancos y entidades de crédito	60.81
Gran Bretaña	16.50	Seguros	31.65
Finlandia	6.92	Sociedades finan. y de inversión	4.54
Francia	6.49	Bienes inmobiliarios	1.10
Indonesia	5.97	Fondos inversión y fondos prev.	0.75
India	5.96	Total	98.85
Suiza	4.69		
Brasil	4.03		
Austria	3.52		
México	2.87		
Bélgica	1.17		
Japón	1.01		
Australia	0.75		
Kazajstán	0.73		
Filipinas	0.72		
Hong Kong	0.62		
España	0.44		
Italia	0.33		
Irlanda	0.22		
Total	98.85		

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	38 596 753.38
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	8 558 696.47
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	47 155 449.85
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	202 561.32
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	264 576.03
Créditos de suscripciones	10 601.29
Deuda de intereses de activos disponibles	19.93
Créditos de dividendos	181 381.64
Total activos	47 814 590.06
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-66 000.80
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-37 280.12
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-3 997.47
Total reservas para gastos	-41 277.59
Total pasivos	-107 278.39
Neto patrimonial al final del periodo	47 707 311.67

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	5 072.70
Dividendos	534 980.81
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	23 255.76
Total ingresos	563 309.27
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-437 071.13
Tasa de abono (Aclaración 3)	-12 471.35
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-1 522.19
Total gastos	-451 064.67
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	112 244.60
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	1 076 927.33
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	16 487.21
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	1 093 414.54
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	68 424.29
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 161 838.83
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	1 274 083.43
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	6 014 930.04
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	6 014 930.04
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	7 289 013.47

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	46 037 286.68
Suscripciones	4 828 655.67
Retiradas	-10 447 644.15
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-5 618 988.48
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	112 244.60
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 161 838.83
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	6 014 930.04
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	7 289 013.47
Neto patrimonial al final del periodo	47 707 311.67

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	780 147.8770
Número de participaciones emitidas	71 596.8710
Número de participaciones devueltas	-158 025.9380
Número de participaciones en circulación al final del periodo	693 718.8100

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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	VIENNA INSURANCE GROUP NPV (BR)	48 856.00	1 679 669.28	3.52
Total Austria			1 679 669.28	3.52

Bélgica

EUR	KBC GROUP NV NPV	17 500.00	557 987.51	1.17
Total Bélgica			557 987.51	1.17

Finlandia

EUR	SAMPO OYJ SER'A'NPV	191 161.00	3 299 438.86	6.92
Total Finlandia			3 299 438.86	6.92

Francia

EUR	BNP PARIBAS EUR2	31 363.00	1 451 950.09	3.04
EUR	SOC GENERALE EUR1.25	46 857.00	1 642 337.85	3.45
Total Francia			3 094 287.94	6.49

Hong Kong

HKD	CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	793 000.00	296 284.52	0.62
Total Hong Kong			296 284.52	0.62

Indonesia

IDR	BK RAKYAT IDR500	3 730 500.00	2 849 687.84	5.97
Total Indonesia			2 849 687.84	5.97

Irlanda

EUR	ALLIED IRISH BANKS ORD EURO.32(DUBLIN LISTING)	101 303.00	104 342.09	0.22
Total Irlanda			104 342.09	0.22

Italia

EUR	UNIPOL NPV	231 770.00	159 457.76	0.33
Total Italia			159 457.76	0.33

Japón

JPY	AIFUL CORP NPV	229 950.00	238 792.53	0.50
JPY	T&D HOLDINGS INC NPV	12 700.00	244 894.35	0.51
Total Japón			483 686.88	1.01

México

MXN	BANCO COMPARTAMOS COM STK MXN100	304 000.00	1 367 591.11	2.87
Total México			1 367 591.11	2.87

Filipinas

PHP	PHILIPPINE NATL BK PHP40	684 600.00	343 652.89	0.72
Total Filipinas			343 652.89	0.72

España

EUR	GPO CATALANA OCCID EURO.30(POST SUBD)	16 650.00	208 125.00	0.44
Total España			208 125.00	0.44

Gran Bretaña

GBP	ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	67 455.00	1 030 367.77	2.16
GBP	BARCLAYS ORD GBP0.25	807 696.00	2 917 954.73	6.12
GBP	CAPITAL & REGIONAL ORD GBP0.01	602 853.00	226 643.66	0.48
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	1 092 295.00	1 022 422.10	2.14
GBP	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	416 913.00	2 673 205.27	5.60
Total Gran Bretaña			7 870 593.53	16.50

Estados Unidos

USD	AFLAC INC COM USD0.10	52 000.00	1 877 348.11	3.94
USD	ASSURANT INC COM	11 700.00	330 866.71	0.69
USD	BB&T CORP COM USD5	127 500.00	3 142 170.24	6.60
USD	CATHAY GENERAL BANCORP COM	84 000.00	754 394.69	1.58
USD	CITY NATIONAL CORP COM USD1	36 000.00	1 692 253.78	3.55
USD	HARTFORD FINL SVCS COM USD0.01	13 800.00	281 949.39	0.59
USD	LINCOLN NATL CORP COM NPV	32 400.00	698 670.79	1.46
USD	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	69 700.00	1 544 470.88	3.24

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
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	133 100.00	827 637.83	1.73
USD SUNTRUST BKS INC COM	46 800.00	1 027 879.87	2.15
USD SYNOVUS FINL CORP COM	393 500.00	949 235.98	1.99
USD US BANCORP DEL COM NEW	120 200.00	2 347 086.10	4.92
USD WELLS FARGO & CO NEW COM	58 500.00	1 367 804.90	2.87
USD WHITE MOUNTNS INSU COM USD1	1 100.00	292 962.80	0.61
Total Estados Unidos		17 134 732.07	35.92
Total Acciones al portador		39 449 537.28	82.70
Acciones nominales			
Suiza			
CHF CREDIT SUISSE GRP CHFO.04(REGD)	30 932.00	979 667.08	2.05
CHF UBS SA CHFO.1	114 726.00	1 256 774.84	2.64
Total Suiza		2 236 441.92	4.69
Total Acciones nominales		2 236 441.92	4.69
Recibos de depósito			
Brasil			
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA ADR 1 PFD	128 000.00	1 920 443.34	4.03
Total Brasil		1 920 443.34	4.03
India			
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS	25 100.00	2 843 323.42	5.95
Total India		2 843 323.42	5.95
Kazajstán			
USD KAZKOMMERTSBANK JSC-REG-S GDR	65 707.00	348 066.91	0.73
Total Kazajstán		348 066.91	0.73
Total Recibos de depósito		5 111 833.67	10.71
Certificados de inversión de capital fijo			
Australia			
AUD TISHMAN SPEYER OFFICE FUND	1 189 103.00	357 636.98	0.75
Total Australia		357 636.98	0.75
Total Certificados de inversión de capital fijo		357 636.98	0.75
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		47 155 449.85	98.85
Total de la cartera de valores		47 155 449.85	98.85
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		202 561.32	0.42
Otros activos y pasivos		349 300.50	0.73
Total del patrimonio neto		47 707 311.67	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Global Innovators

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		360 471 382.87	379 290 070.56	345 099 944.05
Clase (EUR) P-acc	LU0130799603			
Participaciones en circulación		6 316 142.5930	7 269 436.6640	8 233 856.6660
Valor de inventario neto por participación en EUR		51.63	51.23	41.51
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		51.47	51.05	41.37
Clase (EUR) Q-acc	LU0358044047			
Participaciones en circulación		1 085.3640	1 085.3640	24 902.4740
Valor de inventario neto por participación en EUR		71.55	70.64	56.66
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		71.33	70.39	56.47
Clase (EUR) I-88-acc²	LU0473528510			
Participaciones en circulación		200 000.0000		
Valor de inventario neto por participación en EUR		96.99		
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		96.69		
Clase (EUR) I-98-acc³	LU0400024724			
Participaciones en circulación		71 212.5230		
Valor de inventario neto por participación en EUR		96.50		
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		96.20		
Clase (USD) P-acc	LU0341351699			
Participaciones en circulación		183 891.7670	157 297.1800	54 329.0040
Valor de inventario neto por participación en USD		53.37	64.80	44.40
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		53.20	64.57	44.25

¹ Véase aclaración 1

² Suscripción inicial a 10.12.2009

³ Suscripción inicial a 23.2.2010

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Estados Unidos	25.79	Energía y agua	16.21
Canadá	10.88	Construcción y materiales	11.27
España	10.54	Prod. farm., cosm. y médicos	10.87
Alemania	9.24	Sociedades no clasificadas	7.77
Italia	5.61	Electrónica y semiconductores	7.34
Austria	5.20	Telecomunicación	4.44
Japón	4.48	Maquinaria y equip. industriales	4.30
Gran Bretaña	3.67	Biotecnología	4.21
Suiza	2.95	Aparatos eléctricos y comp.	3.37
Francia	2.55	Internet, software y serv. TI	3.30
Israel	2.36	Química	3.01
Holanda	1.99	Sociedades finan. y de inversión	2.74
Filipinas	1.94	Relojes y joyería	2.49
China	1.90	Diversas prestaciones de servicios	2.46
Luxemburgo	1.82	Metales y piedras preciosas	2.20
Bélgica	1.68	Papel, madera y celulosa	2.18
Grecia	1.43	Vehículos	2.13
Dinamarca	1.35	Petróleo	1.94
Brasil	1.34	Fondos inversión y fondos prev.	1.82
Nueva Zelanda	0.42	Medio ambiente y reciclaje	1.35
Bermudas	0.14	Circulación y transporte	1.04
Australia	0.10	Salud y serv. sociales	0.86
Total	97.38	Minería, carbón y acero	0.08
		Total	97.38

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	419 762 716.87
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-68 759 998.26
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	351 002 718.61
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	9 061 966.86
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	560 845.06
Créditos de suscripciones	68 981.59
Deuda de intereses de activos disponibles	114.60
Créditos de dividendos	728 870.96
Total activos	361 423 497.68
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-0.09
Intereses a pagar por descubierto	-27.01
Obligaciones de retiradas	-621 942.75
Otras obligaciones	-15.98
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-302 202.31
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-27 926.67
Total reservas para gastos	-330 128.98
Total pasivos	-952 114.81
Neto patrimonial al final del periodo	360 471 382.87

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	625.26
Dividendos	2 055 123.72
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	259 076.02
Total ingresos	2 314 825.00
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-3 972 584.67
Tasa de abono (Aclaración 3)	-96 213.55
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-26.86
Total gastos	-4 068 825.08
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 754 000.08
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-19 939 197.70
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-24 976.78
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	206 080.77
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-19 758 093.71
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	595 889.82
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-19 162 203.89
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-20 916 203.97
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	25 098 122.56
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	25 098 122.56
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	4 181 918.59

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	379 290 070.56
Suscripciones	57 383 916.26
Retiradas	-80 384 522.54
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-23 000 606.28
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 754 000.08
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-19 162 203.89
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	25 098 122.56
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	4 181 918.59
Neto patrimonial al final del periodo	360 471 382.87

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	7 269 436.6640
Número de participaciones emitidas	494 477.8310
Número de participaciones devueltas	-1 447 771.9020
Número de participaciones en circulación al final del periodo	6 316 142.5930
Clase	(EUR) Q-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 085.3640
Número de participaciones emitidas	1 148.7960
Número de participaciones devueltas	-1 148.7960
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 085.3640
Clase	(EUR) I-88-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	200 000.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	200 000.0000
Clase	(EUR) I-98-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	71 212.5230
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	71 212.5230
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	157 297.1800
Número de participaciones emitidas	59 194.8670
Número de participaciones devueltas	-32 600.2800
Número de participaciones en circulación al final del periodo	183 891.7670

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

Australia

GBP	PLANTIC TECHNOLOGI ORD NPV	4 446 705.00	368 574.06	0.10
Total Australia			368 574.06	0.10

Austria

EUR	ANDRITZ AG NPV(BR)	175 151.00	7 850 267.82	2.18
EUR	FRAUENTHAL HOLDING NPV	182 115.00	1 311 228.00	0.36
EUR	VERBUND AG CLASS'A NPV	368 320.00	9 565 270.40	2.66
Total Austria			18 726 766.22	5.20

Bélgica

EUR	EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	63 731.00	1 962 914.80	0.54
GBP	HANSEN TRANSMISSIO ORD NPV (DI)	3 864 174.00	4 076 831.73	1.14
Total Bélgica			6 039 746.53	1.68

Canadá

CAD	BIOTEQ ENVIRONMENTAL TECHNOLOG COM	4 242 450.00	2 438 180.34	0.68
USD	CANADIAN SOLAR INC	363 200.00	3 833 128.23	1.06
CAD	CATCH THE WIND INC COM NPV	2 827 000.00	3 732 433.71	1.04
CAD	INTERMAP TECHNOLOGIES LTD CL A NEW	379 400.00	279 922.82	0.08
CAD	NEWALTA CORP COM NPV	618 100.00	4 435 556.22	1.23
CAD	PLUTONIC POWER COR COM NPV	1 200 000.00	2 749 290.52	0.76
CAD	PURE TECHNOLOGIES COM NPV	1 871 842.00	6 541 827.30	1.81
CAD	RAM POWER CORP COM NPV	2 653 400.00	5 193 027.69	1.44
CAD	STANTEC INC COM NPV	450 300.00	9 099 690.31	2.52
CAD	TSO3 INC COM NPV	796 000.00	933 485.10	0.26
Total Canadá			39 236 542.24	10.88

China

USD	JA SOLAR HOLDINGS CO LTD ADR	1 021 600.00	4 054 595.98	1.12
Total China			4 054 595.98	1.12

Dinamarca

DKK	VESTAS WIND SYSTEM DKK1	125 090.00	4 869 594.64	1.35
Total Dinamarca			4 869 594.64	1.35

Francia

EUR	MEDICA EURO.38939	127 000.00	1 905 000.00	0.53
EUR	VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	347 598.00	7 280 440.12	2.02
Total Francia			9 185 440.12	2.55

Alemania

EUR	CENTROTEC SUSTAIN NPV	401 697.00	5 121 636.75	1.42
EUR	MANZ AUTOMATION AG NPV	37 045.00	1 696 661.00	0.47
EUR	PHOENIX SOLAR AKTIENGESSELLSCHAFT NPV (BR)	102 603.00	2 832 355.82	0.79
EUR	ROTH & RAU AG NPV (BR)	12 534.00	263 402.01	0.07
EUR	SFC SMART FUEL CEL NPV	300 441.00	1 592 337.30	0.44
EUR	SMA SOLAR TECH AG NPV (BR)	99 404.00	8 162 062.44	2.26
EUR	SOLAR MILLENNIUM NPV	219 137.00	3 630 004.41	1.01
EUR	SYSTAIC AG NPV (BR)	329 489.00	377 594.40	0.10
EUR	WACKER CHEMIE AG NPV(BR)	94 500.00	9 648 450.00	2.68
Total Alemania			33 324 504.13	9.24

Grecia

EUR	TERNA ENERGY SA EURO.3	1 406 201.00	5 146 695.66	1.43
Total Grecia			5 146 695.66	1.43

Italia

EUR	ANSALDO STS EURO.5	305 324.00	3 737 165.76	1.04
EUR	LANDI RENZO EURO.10	2 364 168.00	7 003 847.70	1.94
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	753 560.00	9 464 713.60	2.63
Total Italia			20 205 727.06	5.61

Japón

JPY	HORIBA LTD NPV	398 700.00	8 976 635.05	2.49
JPY	KURITA WATER INDS NPV	338 300.00	7 183 664.26	1.99
Total Japón			16 160 299.31	4.48

Nueva Zelanda

NZD	WELLINGTON DRIVE T NPV	29 979 620.00	1 530 554.83	0.42
Total Nueva Zelanda			1 530 554.83	0.42

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
Filipinas			
PHP ENERGY DEVELOP COR PHP1	80 053 750.00	6 979 512.98	1.94
Total Filipinas		6 979 512.98	1.94
España			
EUR ABENGOA EURO.25	515 671.00	7 554 580.15	2.10
EUR ACCIONA SA EUR1	131 307.00	8 502 128.25	2.36
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	1 045 588.00	4 865 120.96	1.35
EUR GAMESA CORP TECNO EURO.17	1 001 759.00	8 042 121.25	2.23
EUR IBERDROLA RENOVABL EURO.5	3 611 570.00	9 039 759.71	2.50
Total España		38 003 710.32	10.54
Suiza			
CHF ZEHNDER GROUP CHF100(BR)	1 229.00	1 394 864.75	0.39
Total Suiza		1 394 864.75	0.39
Gran Bretaña			
EUR EMISSION & POWER GBP0.01	2 400 000.00	912 000.00	0.25
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	717 568.00	5 718 294.74	1.60
GBP IP GROUP ORD GBP0.02	4 947 268.00	2 050 321.15	0.57
GBP SOUTHERN CROSS HEA ORD GBP0.01	3 516 332.00	1 811 204.71	0.50
GBP TEG GROUP PLC ORD GBP0.05	2 611 506.00	1 097 760.98	0.30
Total Gran Bretaña		11 589 581.58	3.22
Estados Unidos			
USD AMEDISYS INC COM	95 800.00	3 881 810.85	1.08
USD COMVERGE INC COM STK USD0.001	509 100.00	3 958 122.32	1.10
USD FIRST SOLAR INC	43 600.00	3 992 417.58	1.11
USD GEN-PROBE INC NEW COM	212 800.00	7 623 721.93	2.11
USD ILLUMINA INC COM	174 900.00	5 992 254.60	1.66
USD ITRON INC COM	188 700.00	10 251 205.74	2.84
USD JOHNSON CTLS INC COM	330 600.00	7 686 743.00	2.13
USD K12 INC COM STK USD0.0001	152 400.00	3 108 733.95	0.86
USD MARTEK BIOSCIENCES COM USD0.10	376 200.00	5 699 489.01	1.58
USD ORMAT TECHNOLOGIES INC COM	426 200.00	9 895 634.24	2.75
USD PENTAIR INC COM	118 500.00	3 318 251.09	0.92
GBP PROTONEX TECH CP ORD USD0.005 'REGS'	3 000 000.00	1 278 828.08	0.35
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	120 100.00	5 163 012.92	1.43
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	286 200.00	12 142 595.65	3.38
USD UQM TECHNOLOGIES INC COM	450 000.00	1 261 562.29	0.35
CAD WATERFURNACE RENEWABLE ENERGY INC	145 600.00	3 154 880.77	0.88
Total Estados Unidos		88 409 264.02	24.53
Total Acciones al portador		305 225 974.43	84.68
Acciones nominales			
Holanda			
USD QIAGEN NV COM EURO.01	418 400.00	7 187 866.83	1.99
Total Holanda		7 187 866.83	1.99
Suiza			
CHF GEORGE FISCHER AG CHF20.00(REGD)	14 735.00	3 731 373.82	1.04
CHF MEYER BURGER TECHN CHF0.05	311 647.00	5 517 735.05	1.53
Total Suiza		9 249 108.87	2.57
Total Acciones nominales		16 436 975.70	4.56
Recibos de depósito			
Brasil			
USD COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO SPONSORED ADR	156 200.00	4 814 379.20	1.34
Total Brasil		4 814 379.20	1.34
China			
USD DUOYUAN GLOBAL WAT SPONS ADR EACH REP 2 SHS	168 000.00	2 805 362.45	0.78
Total China		2 805 362.45	0.78
Israel			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	190 800.00	8 524 229.65	2.36
Total Israel		8 524 229.65	2.36
Total Recibos de depósito		16 143 971.30	4.48
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		337 806 921.43	93.72

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 otro mercado regulado

Acciones al portador

Bermudas				
GBP	CLEAN AIR POWER COM STK USD0.001	2 225 000.00	513 751.42	0.14
Total Bermudas			513 751.42	0.14
Gran Bretaña				
GBP	CERES POWER HLDGS ORD GBP0.05	1 015 070.00	1 370 216.69	0.38
GBP	ZINCOX RESOURCES ORD GBP0.25	573 064.00	274 818.88	0.08
Total Gran Bretaña			1 645 035.57	0.46
Total Acciones al portador			2 158 786.99	0.60
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			2 158 786.99	0.60

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Acciones al portador

Estados Unidos				
USD	CEREPLAST INC	395 412.00	1 198 755.26	0.33
USD	PETRO ALGAE INC COM USD0.001	500 000.00	3 259 850.86	0.91
Total Estados Unidos			4 458 606.12	1.24
Total Acciones al portador			4 458 606.12	1.24
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			4 458 606.12	1.24

OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002

Certificados de inversión de capital variable

Luxemburgo				
EUR	UBS (LUX) EQUITY SICAV - CLIMATE CHANGE (EUR)-P-ACC	30 000.00	3 145 800.00	0.87
EUR	UBS (LUX) EQUITY SICAV - SUSTAINABLE GLB LEADERS (EUR)-P-ACC	30 000.00	3 432 600.00	0.95
Total Luxemburgo			6 578 400.00	1.82
Total Certificados de inversión de capital variable			6 578 400.00	1.82
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002			6 578 400.00	1.82

Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Certificados de opción sobre acciones

Estados Unidos				
USD	PETRO ALGAE INC CALL WARRANT 0.000001 09-26.10.14	500 000.00	4.07	0.00
Total Estados Unidos			4.07	0.00
Total Certificados de opción sobre acciones			4.07	0.00
Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			4.07	0.00
Total de la cartera de valores			351 002 718.61	97.38
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			9 061 966.86	2.51
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo			-0.09	0.00
Otros activos y pasivos			406 697.49	0.11
Total del patrimonio neto			360 471 382.87	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		158 168 776.18	168 196 746.33	126 506 248.48
Clase (USD) P-acc	LU0081259029			
Participaciones en circulación		1 143 025.3265	1 210 459.8885	1 483 412.5315
Valor de inventario neto por participación en USD		138.38	138.95	85.28
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		138.38	138.76	85.17

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	69.04
Japón	8.30
Gran Bretaña	4.65
Austria	4.64
España	3.08
Francia	1.74
China	1.72
Alemania	1.18
Canadá	1.13
Total	95.48

Distribución económica en % del patrimonio neto

Internet, software y serv. TI	22.76
Prod. farm., cosm. y médicos	16.69
Electrónica y semiconductores	13.79
Biotecnología	13.15
Química	7.73
Telecomunicación	6.57
Hardware & redes informáticas	4.77
Aparatos eléctricos y comp.	3.08
Textil, moda & artículos de cuero	2.79
Industria aeroespacial	2.57
Sociedades no clasificadas	1.58
Total	95.48

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	157 806 651.34
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-6 779 154.56
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	151 027 496.78
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	8 329 678.93
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	1 234 195.81
Créditos de suscripciones	86 800.88
Deuda de intereses de activos disponibles	81.46
Créditos de dividendos	97 455.27
Total activos	160 775 709.13
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-2 027 754.94
Obligaciones de retiradas	-423 256.87
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-142 667.93
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-13 253.21
Total reservas para gastos	-155 921.14
Total pasivos	-2 606 932.95
Neto patrimonial al final del periodo	158 168 776.18

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	2 951.97
Dividendos	399 205.02
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	98 728.27
Total ingresos	500 885.26
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 766 107.45
Tasa de abono (Aclaración 3)	-42 330.57
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-59.26
Total gastos	-1 808 497.28
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 307 612.02
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	21 237 303.44
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	38 552.03
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	21 275 855.47
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-138 456.64
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	21 137 398.83
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	19 829 786.81
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-20 193 681.83
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-20 193 681.83
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-363 895.02

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	168 196 746.33
Suscripciones	18 461 043.93
Retiradas	-28 125 119.06
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-9 664 075.13
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 307 612.02
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	21 137 398.83
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-20 193 681.83
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-363 895.02
Neto patrimonial al final del periodo	158 168 776.18

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 210 459.8885
Número de participaciones emitidas	123 057.8810
Número de participaciones devueltas	-190 492.4430
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 143 025.3265

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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 INTERCELL AG NPV (BR)	333 009.00	7 338 791.74	4.64
Total Austria		7 338 791.74	4.64
Canadá			
CAD PURE TECHNOLOGIES COM NPV	418 600.00	1 795 111.26	1.13
Total Canadá		1 795 111.26	1.13
China			
USD CHINA SEC. & SURV T COM STK USD0.0001	582 000.00	2 723 760.00	1.72
Total China		2 723 760.00	1.72
Francia			
EUR STALLERGENES EURO.95(POST SUBDIVISION)	23 301.00	1 583 968.66	1.00
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	123 232.00	1 167 960.14	0.74
Total Francia		2 751 928.80	1.74
Alemania			
EUR ADVA AG OPTI. NETW NPV	376 157.00	1 873 947.59	1.18
Total Alemania		1 873 947.59	1.18
Japón			
JPY HOGY MEDICAL CO NPV	87 800.00	4 407 601.49	2.79
JPY KUREHA CORPORATION NPV	1 172 000.00	5 831 998.69	3.68
Total Japón		10 239 600.18	6.47
España			
EUR GAMESA CORP TECNO EURO.17	494 559.00	4 871 780.73	3.08
Total España		4 871 780.73	3.08
Gran Bretaña			
GBP AUTONOMY CORP ORD GBP0.003333	191 090.00	4 864 326.65	3.07
GBP MICRO FOCUS ORD GBP0.10	360 860.00	2 494 674.29	1.58
Total Gran Bretaña		7 359 000.94	4.65
Estados Unidos			
USD ADOBE SYSTEMS INC COM USD0.0001	125 100.00	4 013 208.00	2.54
USD AEROVIRONMENT INC COM STK USD0.0001	101 100.00	2 531 544.00	1.60
USD ALLOS THERAPEUTICS INC COM	335 594.00	2 402 853.04	1.52
USD BIOMIMETICS THERAP COM STK USD0.001	199 579.00	2 430 872.22	1.54
USD BLUE COAT SYSTEMS INC COM NEW	74 800.00	1 605 956.00	1.02
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP COM	668 100.00	4 042 005.00	2.56
USD CYMER INC COM	128 900.00	3 901 803.00	2.47
USD DENDREON CORP COM	44 100.00	1 913 940.00	1.21
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	145 207.00	2 287 010.25	1.45
USD FLIR SYS INC COM	289 500.00	8 247 855.00	5.21
USD GILEAD SCIENCES INC COM	155 300.00	5 578 376.00	3.53
USD GOOGLE INC COM USD0.001 CL'A'	21 700.00	10 528 406.00	6.66
USD IMMUCOR INC COM USD0.10	203 661.00	3 999 902.04	2.53
USD INFORMATICA CORP COM	70 700.00	1 824 060.00	1.15
USD INTEL CORP COM	337 600.00	7 231 392.00	4.57
USD ION GEOPHYSICAL CO COM USD0.01	424 578.00	2 305 458.54	1.46
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	166 447.00	3 685 136.58	2.33
USD MCAFEE INC COM USD0.01	175 700.00	5 587 260.00	3.53
USD MOMENTA PHARMACEUTICALS INC COM	173 140.00	2 297 567.80	1.45
USD MONSANTO COM STK USD0.01	125 800.00	6 399 446.00	4.05
USD NETEZZA CORP COM STK USD0.001	128 600.00	1 676 944.00	1.06
USD NUANCE COMMUNICATI COM USD0.001	110 000.00	1 873 850.00	1.18
USD ORBITAL SCIENCES CORP COM	96 200.00	1 526 694.00	0.97
USD POLYCOM INC COM	61 000.00	1 831 830.00	1.16
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	137 600.00	4 893 056.00	3.09
USD SAVIENT PHARMACEUT COM USD0.01	63 200.00	760 928.00	0.48
USD STEREOTAXIS INC COM	392 800.00	1 461 216.00	0.92
USD SYNAPTICS INC COM USD0.001	84 000.00	2 513 280.00	1.59
USD TASER INTL INC COM	542 920.00	2 426 852.40	1.53
USD THORATEC CORP COM NPV	129 671.00	5 688 666.77	3.60
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	34 400.00	1 723 096.00	1.09
Total Estados Unidos		109 190 464.64	69.05
Total Acciones al portador		148 144 385.88	93.66
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		148 144 385.88	93.66

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

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado

Acciones al portador

Japón				
JPY	WACOM CO LTD NPV	1 920.00	2 883 110.90	1.82
Total Japón			2 883 110.90	1.82
Total Acciones al portador			2 883 110.90	1.82
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			2 883 110.90	1.82
Total de la cartera de valores			151 027 496.78	95.48
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			8 329 678.93	5.27
Otros activos y pasivos			-1 188 399.53	-0.75
Total del patrimonio neto			158 168 776.18	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en GBP		188 240 098.98	202 993 625.25	193 281 711.38
Clase (GBP) P-acc	LU0098994139			
Participaciones en circulación		1 950 067.6820	2 098 739.2310	2 623 080.4480
Valor de inventario neto por participación en GBP		96.53	96.72	73.69
Precio de emisión y de reembolso por participación en GBP ¹		96.53	96.60	73.59

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Gran Bretaña	87.01
Holanda	8.48
Jersey	1.74
Kazajstán	0.24
Bermudas	0.09
Total	97.56

Distribución económica en % del patrimonio neto

Petróleo	19.39
Bancos y entidades de crédito	14.98
Prod. farm., cosm. y médicos	8.70
Telecomunicación	8.57
Tabaco y alcohol	8.50
Metales no férricos	7.12
Distribución	4.26
Energía y agua	3.72
Seguros	3.39
Minería, carbón y acero	2.89
Industria aeroespacial	2.50
Metales y piedras preciosas	2.40
Sociedades no clasificadas	1.88
Editoriales, medios y sector gráf.	1.60
Sociedades finan. y de inversión	1.55
Alimentos y bebidas	1.36
Internet, software y serv. TI	1.28
Diversas prestaciones de servicios	1.00
Construcción y materiales	0.99
Bienes inmobiliarios	0.99
Hostelería y ocio	0.42
Hardware & redes informáticas	0.07
Total	97.56

Balance del patrimonio neto

	GBP
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	166 278 462.57
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	17 377 222.75
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	183 655 685.32
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	3 709 495.86
Otros activos líquidos (márgenes)	129 500.00
Créditos de suscripciones	129 674.66
Deuda de intereses de activos disponibles	403.81
Créditos de dividendos	1 516 744.42
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	53 280.00
Total activos	189 194 784.07
Pasivos	
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-53 280.00
Obligaciones de retiradas	-760 805.70
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-124 826.46
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-15 772.93
Total reservas para gastos	-140 599.39
Total pasivos	-954 685.09
Neto patrimonial al final del periodo	188 240 098.98

Cuenta de pérdidas y ganancias

	GBP
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	4 147.10
Dividendos	3 775 296.22
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	9 621.35
Total ingresos	3 789 064.67
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 584 555.68
Tasa de abono (Aclaración 3)	-52 272.15
Total gastos	-1 636 827.83
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 152 236.84
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	2 215 100.90
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	382 984.15
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	152 630.88
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	2 750 715.93
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	13 038.76
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 763 754.69
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	4 915 991.53
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-4 779 075.63
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	53 865.00
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-4 725 210.63
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	190 780.90

Variaciones del patrimonio neto

	GBP
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	202 993 625.25
Suscripciones	33 854 226.06
Retiradas	-48 798 533.23
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-14 944 307.17
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 152 236.84
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 763 754.69
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-4 725 210.63
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	190 780.90
Neto patrimonial al final del periodo	188 240 098.98

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(GBP) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	2 098 739.2310
Número de participaciones emitidas	342 078.9770
Número de participaciones devueltas	-490 750.5260
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 950 067.6820

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

Bermudas

GBP	AQUARIUS PLATINUM COM USD0.05	42 528.00	160 075.39	0.09
Total Bermudas			160 075.39	0.09

Jersey

GBP	SHIRE ORD GBP0.05	230 391.00	3 273 856.11	1.74
Total Jersey			3 273 856.11	1.74

Kazajstán

GBP	EURASIAN NATURAL ORD USD0.20	45 747.00	459 299.88	0.24
Total Kazajstán			459 299.88	0.24

Holanda

GBP	ROYAL DUTCH SHELL 'A' SHS EURO.07 (DUTCH LISTING)	172 704.00	3 148 393.92	1.67
GBP	ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	411 595.00	7 209 086.43	3.83
EUR	ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07 (DUTCH LISTING)	313 200.00	5 604 853.95	2.98
Total Holanda			15 962 334.30	8.48

Gran Bretaña

GBP	3I GROUP ORD GBP0.738636	90 035.00	256 509.72	0.14
GBP	ABERDEEN ASSET MGT ORD GBP0.10	479 007.00	675 399.87	0.36
GBP	ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	40 946.00	528 203.40	0.28
GBP	ANGLO AMERICAN USD0.54945(POST CONSOLIDAT)	262 019.00	6 972 325.59	3.70
GBP	ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	40 884.00	362 232.24	0.19
GBP	ASHMORE GROUP ORD GBP0.01	129 739.00	326 163.85	0.17
GBP	ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	266 953.00	2 554 740.21	1.36
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	81 437.00	2 362 894.56	1.26
GBP	AVIVA ORD GBP0.25	149 512.00	478 288.89	0.25
GBP	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	1 421 780.00	4 588 084.06	2.44
GBP	BALFOUR BEATTY GBP0.50	155 456.00	393 770.05	0.21
GBP	BARCLAYS ORD GBP0.25	2 525 864.00	7 706 411.06	4.09
GBP	BG GROUP ORD GBP0.10	406 864.00	4 316 827.04	2.29
GBP	BHP BILLITON PLC USD0.50	206 951.00	3 958 972.63	2.10
GBP	BP ORD USD0.25	2 806 791.00	13 888 001.87	7.38
GBP	BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	149 019.00	3 043 713.08	1.62
GBP	BRITISH LAND CO ORD GBP0.25	143 535.00	646 194.57	0.34
GBP	BRITISH SKY BROADC ORD GBP0.50	613 763.00	3 535 274.88	1.88
GBP	CAPITA PLC ORD GBP0.02066666	88 144.00	687 963.93	0.37
GBP	CARNIVAL PLC ORD USD1.66	12 078.00	317 409.84	0.17
GBP	CENTRICA ORD GBP0.061728395	736 567.00	2 024 086.12	1.08
GBP	COMPASS GROUP ORD GBP0.10	88 318.00	472 942.89	0.25
GBP	DIAGEO ORD GBX28.935185	671 368.00	7 082 932.40	3.76
GBP	GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	927 857.00	10 735 305.49	5.70
GBP	HAMMERSON ORD GBP0.25	50 720.00	182 693.44	0.10
GBP	HOME RETAIL GROUP ORD GBP0.10	984 997.00	2 482 192.44	1.32
GBP	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	2 497 995.00	15 682 412.61	8.32
GBP	IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	326 293.00	5 873 274.00	3.12
GBP	JOHNSON MATTHEY ORD GBP1	36 238.00	555 528.54	0.30
GBP	KINGFISHER ORD GBP0.157142857	260 051.00	581 734.09	0.31
GBP	LAND SECURITIES GP ORD GBP0.10	126 388.00	759 591.88	0.40
GBP	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	239 236.00	189 116.06	0.10
GBP	LOGICA	98 471.00	124 762.76	0.07
GBP	MAN GROUP ORD USD0.03428571	715 597.00	1 665 909.82	0.88
GBP	MEGGITT ORD GBP0.05	36 615.00	109 552.08	0.06
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.11395	416 003.00	2 077 102.98	1.10
GBP	NEXT ORD GBP0.10	8 693.00	180 727.47	0.10
GBP	OLD MUTUAL PLC ORD GBP0.10	586 280.00	668 359.20	0.36
GBP	PRUDENTIAL ORD GBP0.05	835 132.00	4 522 239.79	2.40
GBP	RECKITT BENCKISER ORD GBP0	22 598.00	733 305.10	0.39
GBP	REED ELSEVIER ORD GBP0.14	625 762.00	3 013 669.79	1.60
GBP	RIO TINTO ORD GBP0.10	190 396.00	6 071 728.44	3.23
GBP	SAGE GROUP ORD GBP0.01	1 011 499.00	2 404 333.12	1.28
GBP	SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	189 275.00	613 251.00	0.33
GBP	SCHROEDERS VTG SHS GBP1	24 224.00	321 936.96	0.17
GBP	SCOT & STHN ENERGY ORD GBP0.50	197 606.00	2 078 815.12	1.10
GBP	SEGRO PLC ORD GBP0(CONSOLIDATION)	96 931.00	277 319.59	0.15
GBP	SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	50 352.00	603 216.96	0.32
GBP	STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	274 097.00	4 486 967.89	2.38
GBP	TESCO ORD GBP0.05	1 612 594.00	6 637 436.90	3.53
GBP	TULLOW OIL ORD GBP0.10	211 456.00	2 361 963.52	1.25
GBP	VEDANTA RESOURCES ORD USD0.10	83 237.00	1 924 439.44	1.02

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en GBP Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	9 116 906.00	12 595 005.64	6.69
GBP WOLSELEY GBPO.10	89 289.00	1 473 268.50	0.78
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	161 358.00	1 058 508.48	0.56
GBP XSTRATA PLC ORD USD0.50	329 564.00	3 346 722.42	1.78
Total Gran Bretaña		163 571 734.27	86.89
Total Acciones al portador		183 427 299.95	97.44
Derechos			
Gran Bretaña			
GBP NATIONAL GRID PLC RIGHTS 11.06.10	166 401.00	228 385.37	0.12
Total Gran Bretaña		228 385.37	0.12
Total Derechos		228 385.37	0.12
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		183 655 685.32	97.56
Total de la cartera de valores		183 655 685.32	97.56

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros sobre índices

GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 18.06.10	37.00	53 280.00	0.03
Total Futuros financieros sobre índices		53 280.00	0.03
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		53 280.00	0.03
Total de derivados		53 280.00	0.03
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		3 838 995.86	2.04
Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo		-53 280.00	-0.03
Otros activos y pasivos		745 417.80	0.40
Total del patrimonio neto		188 240 098.98	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		1 201 076 617.07	1 036 537 356.53	317 159 866.38
Clase (SGD) P-acc¹	LU0501845795			
Participaciones en circulación		5 056.0070		
Valor de inventario neto por participación en SGD		91.66		
Precio de emisión y de reembolso por participación en SGD ²		91.34		
Clase (USD) I-105-acc³	LU0403290488			
Participaciones en circulación		189 790.6300		
Valor de inventario neto por participación en USD		92.82		
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		92.50		
Clase (USD) K-1-acc⁴	LU0403289639			
Participaciones en circulación		3.7000	1.8000	
Valor de inventario neto por participación en USD		5 114 257.19	5 324 853.94	
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		5 096 357.29	5 304 619.50	
Clase (USD) P-acc	LU0072913022			
Participaciones en circulación		5 957 749.0590	4 980 406.0500	3 224 607.1550
Valor de inventario neto por participación en USD		194.28	203.12	98.36
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		193.60	202.35	98.76
Clase (USD) Q-acc⁵	LU0403290215			
Participaciones en circulación		71 904.1740	157 398.3640	
Valor de inventario neto por participación en USD		93.70	97.40	
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		93.37	97.03	

¹ Suscripción inicial a 14.4.2010

² Véase aclaración 1

³ Suscripción inicial a 2.12.2009

⁴ Suscripción inicial a 17.9.2009

⁵ Suscripción inicial a 25.11.2009

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

China	45.01
Hong Kong	42.03
Taiwán	5.17
Luxemburgo	2.30
Singapur	0.54
Bermudas	0.36
Canadá	0.00
Total	95.41

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	12.24
Internet, software y serv. TI	9.59
Alimentos y bebidas	6.84
Bienes inmobiliarios	6.72
Sociedades finan. y de inversión	6.11
Petróleo	5.59
Fondos inversión y fondos prev.	4.60
Tabaco y alcohol	4.42
Electrónica y semiconductores	4.21
Seguros	4.20
Telecomunicación	4.00
Circulación y transporte	3.51
Minería, carbón y acero	2.96
Bienes de consumo diversos	2.96
Prod. farm., cosm. y médicos	2.91
Distribución	2.47
Textil, moda & artículos de cuero	2.19
Sociedades no clasificadas	2.10
Industria del embalaje	2.04
Construcción y materiales	1.96
Div. empresas de comercio	1.04
Hardware & redes informáticas	0.79
Papel, madera y celulosa	0.68
Aparatos eléctricos y comp.	0.65
Maquinaria y equip. industriales	0.54
Diversas prestaciones de servicios	0.09
Agricultura y pesca	0.00
Total	95.41

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	985 495 130.81
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	160 464 438.29
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	1 145 959 569.10
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	44 504 158.28
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	575 373.19
Créditos de suscripciones	8 964 901.13
Deuda de intereses de activos disponibles	409.62
Créditos de dividendos	9 036 289.91
Total activos	1 209 040 701.23
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-6 686 068.81
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 180 840.63
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-97 174.72
Total reservas para gastos	-1 278 015.35
Total pasivos	-7 964 084.16
Neto patrimonial al final del periodo	1 201 076 617.07

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	409.68
Dividendos	12 605 914.64
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	133 540.47
Total ingresos	12 739 864.79
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-13 798 828.71
Tasa de abono (Aclaración 3)	-303 484.89
Total gastos	-14 102 313.60
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 362 448.81
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	18 687 042.04
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	2 446.28
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	1 745 981.75
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	20 435 470.07
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-102 989.71
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	20 332 480.36
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	18 970 031.55
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-84 752 483.61
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-84 752 483.61
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-65 782 452.06

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	1 036 537 356.53
Suscripciones	559 612 853.71
Retiradas	-329 291 141.11
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	230 321 712.60
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 362 448.81
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	20 332 480.36
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-84 752 483.61
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-65 782 452.06
Neto patrimonial al final del periodo	1 201 076 617.07

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(SGD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	5 384.6300
Número de participaciones devueltas	-328.6230
Número de participaciones en circulación al final del periodo	5 056.0070
Clase	(USD) I-105-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	212 399.0900
Número de participaciones devueltas	-22 608.4600
Número de participaciones en circulación al final del periodo	189 790.6300
Clase	(USD) K-1-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1.8000
Número de participaciones emitidas	2.4000
Número de participaciones devueltas	-0.5000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	3.7000
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	4 980 406.0500
Número de participaciones emitidas	2 526 009.8210
Número de participaciones devueltas	-1 548 666.8120
Número de participaciones en circulación al final del periodo	5 957 749.0590
Clase	(USD) Q-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	157 398.3640
Número de participaciones emitidas	70 420.2060
Número de participaciones devueltas	-155 914.3960
Número de participaciones en circulación al final del periodo	71 904.1740

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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

Bermudas

HKD SHANGHAI ZENDAI HKD0.02(POST RECON)	99 880 000.00	4 294 259.95	0.36
Total Bermudas		4 294 259.95	0.36

China

HKD ANHUI EXPRESSWAY 'H'CNY1	2 272 000.00	1 367 559.28	0.11
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	2 961 827.00	9 084 950.78	0.76
HKD ANTA SPORTS PRODUC HKD0.10	7 173 000.00	12 317 481.93	1.03
HKD BAOYE GROUP CO LTD 'H'CNY1	2 504 000.00	1 484 708.83	0.12
HKD BEIJING CAP LAND 'H'CNY1	13 470 000.00	3 993 416.11	0.33
HKD CHINA AUTOMATION G HKD0.01	15 608 000.00	10 015 721.74	0.83
HKD CHINA COAL ENERGY 'H'CNY1	6 869 000.00	9 415 204.53	0.78
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	10 684 100.00	4 689 526.99	0.39
HKD CHINA CONST BK 'H'CNY1	47 235 000.00	38 191 741.22	3.18
HKD CHINA CORN OIL COM HKD0.10 'REG S'	14 158 000.00	9 212 443.92	0.77
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	15 294 000.00	10 265 681.00	0.85
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	23 426 000.00	8 117 585.90	0.68
HKD CHINA LIFE INSURAN 'H'CNY1	5 915 000.00	26 038 373.89	2.17
HKD CHINA LILANG LTD HKD0.1 'REG S'	6 370 000.00	6 867 263.44	0.57
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	5 252 479.00	12 457 511.06	1.04
HKD CHINA MERCHANTS PR 'B'CNY1	4 035 489.00	6 406 647.91	0.53
HKD CHINA PETROLEUM & 'H'CNY1	37 363 000.00	29 682 288.28	2.47
HKD CHINA SHANSHUI CEM USD0.01	13 114 000.00	6 580 773.25	0.55
HKD CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1	23 292 000.00	10 731 643.07	0.89
HKD CHINA TONTINE WINE HKD0.01	29 092 000.00	6 160 592.93	0.51
HKD CHINA VANKE CO 'B'CNY1	15 508 217.00	15 763 477.84	1.31
HKD GLORIOUS PROPERTY HKD0.01 'REGS'	13 887 000.00	4 099 220.32	0.34
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	20 094 400.00	21 405 142.59	1.78
HKD HONGHUA GROUP LTD HKD0.10	44 865 417.00	6 506 615.47	0.54
USD VMONGOLIA YITAI C 'B'CNY1	5 066 418.00	22 059 183.97	1.84
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	96 618 000.00	71 548 222.07	5.97
HKD INTIME DEPARTMENT USD0.00001	20 244 000.00	17 823 189.89	1.48
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	12 776 000.00	7 214 605.18	0.60
HKD LONGFOR PROPERTIES	7 552 000.00	7 637 534.56	0.64
HKD PCD STORES(GROUP)L COM STK USD	26 808 000.00	7 947 698.52	0.66
HKD PEAK SPORT PRODUCT HKD0.01'REG S'	4 951 000.00	3 929 889.94	0.31
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	3 039 400.00	24 438 465.01	2.03
HKD SINO-OCEAN LAND HL HKD0.80	13 344 000.00	9 830 212.71	0.82
HKD SINOPHARM GROUP CO CNY1	906 000.00	3 587 140.24	0.30
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.0001	1 938 000.00	37 358 436.76	3.11
HKD VINDA INTERNATIONA HKD0.1	6 446 000.00	5 013 348.73	0.42
HKD WANT WANT CHINA HO USD0.02	17 514 000.00	13 801 259.01	1.15
HKD YANTAI CHANGYU PIO 'B'CNY1	4 457 030.00	37 867 665.88	3.15
Total China		540 712 424.75	45.01

Hong Kong

HKD APOLLO SOLAR ENER HKD0.0025	66 000 000.00	5 844 643.37	0.49
HKD CHEUNG KONG(HLDGS) HKD0.50	887 000.00	10 097 462.05	0.84
HKD CHINA AEROSPACE HKD0.10	58 480 000.00	6 454 621.87	0.54
HKD CHINA FLAVORS AND HKD0.1	20 272 000.00	4 943 279.74	0.41
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	19 852 000.00	59 109 493.94	4.93
HKD CHINA MOBILE LTD HKD0.10	3 444 500.00	32 580 569.15	2.71
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	4 516 938.00	8 904 311.30	0.74
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	5 360 000.00	10 125 992.22	0.84
HKD CITIC PACIFIC HKD0.40	8 588 000.00	15 673 161.98	1.30
HKD CNOOC LTD HKD0.02	23 427 000.00	37 462 754.79	3.12
HKD COASTAL GREENLAND HKD0.10	27 966 000.00	1 399 780.54	0.12
HKD DIGITAL CHINA HLDG HKD0.10	8 100 000.00	12 495 524.10	1.04
HKD GOME ELECTRICAL AP HKD0.025	25 570 000.00	7 843 205.95	0.65
HKD HENGDELI HLDGS HKD0.005	11 500 000.00	4 767 221.73	0.40
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 623 600.00	24 921 559.31	2.07
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	336 000.00	106 943.88	0.01
HKD HUABAO INTL HLDG HKD0.10	26 997 000.00	33 262 258.12	2.77
HKD KINGDEE INTL SOFTW HKD0.025	50 086 000.00	16 584 448.92	1.38
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	3 417 500.00	11 864 263.47	0.99
HKD NEO-CHINA GROUP HKD0.04	3 122 500.00	929 726.95	0.08
HKD NEWOCEAN ENERGY HL HKD0.10(POST CON)	29 625 200.00	4 524 527.60	0.38
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	25 866 000.00	15 536 032.32	1.29
HKD POLY (HONG KONG) I HKD0.5	7 159 000.00	7 359 526.41	0.61
HKD PORTS DESIGN HKD0.0025(POST SUB)	10 212 500.00	24 640 805.95	2.05
HKD ROAD KING INFRASR HKD0.10	4 410 000.00	3 344 961.01	0.28
HKD SHANGHAI IND HLDGS HKD0.10	6 494 000.00	27 211 999.84	2.27
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	23 971 104.00	7 045 121.84	0.59
HKD SHN INTL HLDGS HKD0.10	133 945 000.00	8 423 402.95	0.70
HKD SHOUGANG CNCRD INT HKD0.20	25 624 000.00	4 110 758.17	0.34
HKD SHUN SHING HLDGS HKD0.10	13 344 000.00	6 764 693.42	0.56

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
HKD	SHUN TAK HLDGS HKD0.25	15 524 000.00	8 646 858.52	0.72
HKD	SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025 (POST CONS)	62 624 000.00	26 362 077.80	2.19
HKD	SINO-LIFE GROUP HKD0.10	7 200 000.00	1 099 624.60	0.09
HKD	SOLUTECK HLDGS HKD0.10	25 685 000.00	1 648 217.66	0.14
HKD	SUN HUNG KAI PROP HKD0.50	265 000.00	3 492 861.03	0.29
HKD	TCC INTL HLDGS LTD HKD0.10	14 318 000.00	4 410 203.09	0.37
HKD	TIANJIN PORT DEVEL HKD0.1	7 420 000.00	1 533 185.74	0.13
HKD	VST HLDGS HKD0.10	18 248 000.00	6 416 982.06	0.53
HKD	WINBOX INTERNATIONAL HKD0.05	77 688 000.00	8 973 491.18	0.75
Total Hong Kong			476 916 554.57	39.71
Singapur				
SGD	YANLORD LAND GROUP NPV	5 533 638.00	6 447 801.80	0.54
Total Singapur			6 447 801.80	0.54
Taiwán				
TWD	CATHAY FINL HLDG TWD10	5 782 550.00	8 582 483.48	0.71
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	4 261 422.00	16 595 152.89	1.38
TWD	MEDIATEK INC TWD10	478 238.00	7 823 536.86	0.65
TWD	SILICONWARE PRECIS TWD10	2 537 350.00	2 825 450.73	0.24
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	10 677 673.00	20 106 221.87	1.68
TWD	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	11 542 465.00	6 137 688.60	0.51
Total Taiwán			62 070 534.43	5.17
Total Acciones al portador			1 090 441 575.50	90.79
Derechos				
Hong Kong				
HKD	TCC INTL HLDGS LTD RIGHTS 21.06.10	7 159 000.00	275 637.69	0.02
Total Hong Kong			275 637.69	0.02
Total Derechos			275 637.69	0.02
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			1 090 717 213.19	90.81
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado				
Acciones al portador				
Canadá				
USD	CHAI-NA-TA CORP COM NPV	283 968.00	5 679.36	0.00
Total Canadá			5 679.36	0.00
Total Acciones al portador			5 679.36	0.00
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			5 679.36	0.00
OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002				
Certificados de inversión de capital variable				
Luxemburgo				
USD	UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV II - CHINA A OPPORTUNITY FA	2 000.00	27 587 540.00	2.30
Total Luxemburgo			27 587 540.00	2.30
Total Certificados de inversión de capital variable			27 587 540.00	2.30
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002			27 587 540.00	2.30
Otros OIC (Organismos de inversión colectiva)				
Certificados de inversión de capital variable				
Hong Kong				
HKD	HANG SENG H-SHARE IDX ETF	1 855 600.00	27 649 136.55	2.30
Total Hong Kong			27 649 136.55	2.30
Total Certificados de inversión de capital variable			27 649 136.55	2.30
Total Otros OIC (Organismos de inversión colectiva)			27 649 136.55	2.30
Total de la cartera de valores			1 145 959 569.10	95.41
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			44 504 158.28	3.71
Otros activos y pasivos			10 612 889.69	0.88
Total del patrimonio neto			1 201 076 617.07	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Health Care

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		147 785 006.66	165 086 534.63	273 444 467.84
Clase (USD) P-acc	LU0085953304			
Participaciones en circulación		1 354 115.8220	1 411 738.7280	2 859 138.5590
Valor de inventario neto por participación en USD		109.14	116.94	95.63
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		109.14	116.78	95.79

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Estados Unidos	69.16	Prod. farm., cosm. y médicos	66.59
Suiza	14.89	Biotechnología	14.51
Alemania	4.95	Salud y serv. sociales	5.31
Gran Bretaña	3.26	Sociedades no clasificadas	3.08
Irlanda	2.73	Diversas prestaciones de servicios	2.91
Israel	1.89	Química	2.89
Francia	1.03	Sociedades finan. y de inversión	1.78
Austria	0.68	Distribución	1.52
Total	98.59	Total	98.59

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	155 208 492.24
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-9 500 497.98
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	145 707 994.26
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	762 673.68
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	5 171 259.66
Créditos de suscripciones	445 103.97
Deuda de intereses de activos disponibles	86.15
Créditos de dividendos	218 570.88
Total activos	152 305 688.60
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-3 525 975.80
Obligaciones de retiradas	-849 338.78
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-132 984.22
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-12 383.14
Total reservas para gastos	-145 367.36
Total pasivos	-4 520 681.94
Neto patrimonial al final del periodo	147 785 006.66

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	371.61
Dividendos	1 582 143.29
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	68 470.04
Total ingresos	1 650 984.94
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 776 424.75
Tasa de abono (Aclaración 3)	-40 780.16
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-12.78
Total gastos	-1 817 217.69
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-166 232.75
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	5 876 630.48
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	121 299.44
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	5 997 929.92
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-64 677.24
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	5 933 252.68
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	5 767 019.93
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-15 112 300.36
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-15 112 300.36
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-9 345 280.43

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	165 086 534.63
Suscripciones	51 677 945.48
Retiradas	-59 634 193.02
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-7 956 247.54
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-166 232.75
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	5 933 252.68
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-15 112 300.36
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-9 345 280.43
Neto patrimonial al final del periodo	147 785 006.66

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 411 738.7280
Número de participaciones emitidas	430 722.3110
Número de participaciones devueltas	-488 345.2170
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 354 115.8220

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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 INTERCELL AG NPV (BR)	45 697.00	1 007 062.17	0.68
Total Austria		1 007 062.17	0.68

Francia			
EUR SANOFI-AVENTIS EUR2	25 136.00	1 525 192.72	1.03
Total Francia		1 525 192.72	1.03

Alemania			
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	60 170.00	3 035 586.17	2.05
Total Alemania		3 035 586.17	2.05

Irlanda			
USD COVIDIEN PLC USD0.20	95 300.00	4 039 767.00	2.73
Total Irlanda		4 039 767.00	2.73

Gran Bretaña			
GBP AXIS-SHIELD ORD GBP0.35	264 582.00	1 043 712.29	0.71
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	194 274.00	3 265 868.62	2.21
GBP SOUTHERN CROSS HEA ORD GBP0.01	802 680.00	507 320.46	0.34
Total Gran Bretaña		4 816 901.37	3.26

Estados Unidos			
USD ABBOTT LABS COM	49 400.00	2 349 464.00	1.59
USD AETNA INC NEW COM	65 900.00	1 921 644.00	1.30
USD AFFYMAX INC COM STK USD0.001	55 383.00	1 218 426.00	0.82
USD ALLERGAN INC COM USD0.01	64 800.00	3 900 312.00	2.64
USD ALLOS THERAPEUTICS INC COM	284 700.00	2 038 452.00	1.38
USD AMEDISYS INC COM	48 600.00	2 416 392.00	1.64
USD AMGEN INC COM	119 100.00	6 166 998.00	4.17
USD BAXTER INTL INC COM USD1	25 100.00	1 059 973.00	0.72
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	75 600.00	1 475 712.00	1.00
USD BRUKER CORPORATION COM USD0.01	123 181.00	1 568 710.04	1.06
USD CVS/CAREMARK CORP COM STK USD0.01	65 000.00	2 250 950.00	1.52
USD DAVITA INC COM	41 500.00	2 632 345.00	1.78
USD DENDREON CORP COM	29 600.00	1 284 640.00	0.87
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	109 882.00	1 730 641.50	1.17
USD GILEAD SCIENCES INC COM	144 100.00	5 176 072.00	3.50
USD HALOZYME THERAPEUT COM USD0.001	75 306.00	551 992.98	0.37
USD IMMUCOR INC COM USD0.10	74 000.00	1 453 360.00	0.98
USD JOHNSON & JOHNSON COM	171 700.00	10 010 110.00	6.77
USD LHC GROUP INC COM	57 537.00	1 772 139.60	1.20
USD MARTEK BIOSCIENCES COM USD0.10	100 400.00	1 866 436.00	1.26
USD MCKESSON CORP COM	61 500.00	4 305 000.00	2.91
USD MEDCOHEALTH SOLUTI COM USD0.01	55 900.00	3 222 635.00	2.18
USD MEDTRONIC INC COM USD0.10	142 500.00	5 583 150.00	3.78
USD MERCK & CO INC NEW COM USD0.01	297 900.00	10 036 251.00	6.79
USD MOMENTA PHARMACEUTICALS INC COM	138 667.00	1 840 111.09	1.25
USD ONYX PHARMACEUTICALS INC COM	83 200.00	1 854 528.00	1.25
USD PFIZER INC COM USD0.05	792 212.00	12 065 388.76	8.19
USD THORATEC CORP COM NPV	64 239.00	2 818 164.93	1.91
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	142 800.00	4 151 196.00	2.81
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	40 800.00	2 043 672.00	1.38
USD VERTEX PHARMACEUTICALS INC COM	41 900.00	1 449 321.00	0.98
Total Estados Unidos		102 214 187.90	69.17

Total Acciones al portador		116 638 697.33	78.92
-----------------------------------	--	-----------------------	--------------

Otras acciones

Suiza			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	73 832.00	10 141 635.34	6.86
Total Suiza		10 141 635.34	6.86

Total Otras acciones		10 141 635.34	6.86
-----------------------------	--	----------------------	-------------

Acciones nominales

Alemania			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	76 577.00	4 275 353.26	2.89
Total Alemania		4 275 353.26	2.89

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
Suiza			
CHF BASILEA PHARMACEUT CHF1(REGD)	12 148.00	739 173.76	0.50
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	207 843.00	9 444 547.10	6.40
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	28 547.00	1 672 767.47	1.13
Total Suiza		11 856 488.33	8.03
Total Acciones nominales		16 131 841.59	10.92
Recibos de depósito			
Israel			
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	51 000.00	2 795 820.00	1.89
Total Israel		2 795 820.00	1.89
Total Recibos de depósito		2 795 820.00	1.89
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		145 707 994.26	98.59
Total de la cartera de valores		145 707 994.26	98.59
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		762 673.68	0.52
Otros activos y pasivos		1 314 338.72	0.89
Total del patrimonio neto		147 785 006.66	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Hong Kong

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		60 047 791.97	69 993 433.07	59 502 733.76
Clase (USD) P-acc	LU0067412154			
Participaciones en circulación		101 743.7086	114 793.3626	165 571.9516
Valor de inventario neto por participación en USD		590.19	609.73	359.38
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		588.48	607.78	360.53

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Hong Kong	92.67	Bienes inmobiliarios	29.21
China	5.67	Bancos y entidades de crédito	20.63
Gran Bretaña	0.48	Sociedades finan. y de inversión	13.71
Luxemburgo	0.12	Energía y agua	8.54
Total	98.94	Div. empresas de comercio	5.43
		Circulación y transporte	5.07
		Construcción y materiales	2.77
		Textil, moda & artículos de cuero	2.31
		Internet, software y serv. TI	1.67
		Electrónica y semiconductores	1.58
		Distribución	1.54
		Prod. farm., cosm. y médicos	0.83
		Bienes de consumo diversos	0.82
		Sociedades no clasificadas	0.80
		Petróleo	0.78
		Alimentos y bebidas	0.73
		Aparatos eléctricos y comp.	0.68
		Diversas prestaciones de servicios	0.66
		Telecomunicación	0.43
		Minería, carbón y acero	0.41
		Tabaco y alcohol	0.34
		Total	98.94

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	66 166 513.97
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-6 752 109.23
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	59 414 404.74
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	137 287.71
Créditos de suscripciones	259 513.03
Deuda de intereses de activos disponibles	0.99
Créditos de dividendos	343 733.90
Total activos	60 154 940.37
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-0.32
Obligaciones de retiradas	-55 470.69
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-46 645.89
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-5 031.50
Total reservas para gastos	-51 677.39
Total pasivos	-107 148.40
Neto patrimonial al final del periodo	60 047 791.97

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	4.29
Dividendos	1 092 086.36
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	8 897.98
Total ingresos	1 100 988.63
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-635 702.79
Tasa de abono (Aclaración 3)	-17 956.97
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-5.59
Total gastos	-653 665.35
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	447 323.28
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-7 139.66
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	147 318.68
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	140 179.02
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-9 977.37
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	130 201.65
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	577 524.93
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-2 184 230.22
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-2 184 230.22
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-1 606 705.29

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	69 993 433.07
Suscripciones	26 671 382.69
Retiradas	-35 010 318.50
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-8 338 935.81
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	447 323.28
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	130 201.65
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-2 184 230.22
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-1 606 705.29
Neto patrimonial al final del periodo	60 047 791.97

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	114 793.3626
Número de participaciones emitidas	42 569.2320
Número de participaciones devueltas	-55 618.8860
Número de participaciones en circulación al final del periodo	101 743.7086

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

China

HKD	CHINA CONST BK 'H' CNY1	606 000.00	489 979.79	0.82
HKD	CHINA LILANG LTD HKD0.1 'REG S'	103 000.00	111 040.52	0.18
HKD	CHINA SHENHUA ENER 'H' CNY1.00	61 000.00	245 824.11	0.41
HKD	CHINA TONTINE WINE HKD0.01	954 000.00	202 021.37	0.34
HKD	GLORIOUS PROPERTY HKD0.01 'REGS'	670 000.00	197 773.29	0.33
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	799 000.00	591 680.94	0.99
HKD	PARKSON RETAIL GROUP(HKD0.02)	134 500.00	218 189.75	0.36
HKD	PCD STORES(GROUP)L COM STK USD	580 000.00	171 951.10	0.29
HKD	SHN EXPRESSWAY 'H' CNY1	468 000.00	207 219.17	0.35
HKD	SINO-OCEAN LAND HL HKD0.80	987 000.00	727 099.82	1.20
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.0001	12 600.00	242 887.67	0.40
Total China			3 405 667.53	5.67

Hong Kong

HKD	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	125 100.00	950 482.24	1.58
HKD	BK OF EAST ASIA HKD2.50	336 570.00	1 224 597.75	2.04
HKD	BOC HONG KONG HLDG HKD5	1 228 500.00	2 771 781.69	4.62
HKD	CATHAY PACIFIC AIR HKD0.20	208 000.00	411 635.38	0.69
HKD	CHEUNG KONG INFSTR HKD1	460 000.00	1 661 885.97	2.77
HKD	CHEUNG KONG(HLDGS) HKD0.50	407 000.00	4 633 221.02	7.72
HKD	CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	148 000.00	440 671.22	0.73
HKD	CHINA RES ENT HKD1	116 000.00	397 497.36	0.66
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	152 000.00	287 155.00	0.48
HKD	CLP HOLDINGS HKD5	331 100.00	2 330 777.43	3.88
HKD	CNOOC LTD HKD0.02	294 000.00	470 143.42	0.78
HKD	COSCO PACIFIC HKD0.10	222 000.00	271 525.65	0.45
HKD	DAPHNE INTL HOLDS HKD0.10	916 000.00	909 916.26	1.52
HKD	ESPRIT HOLDINGS HKD0.1	235 846.00	1 389 332.48	2.31
HKD	GREAT EAGLE HLDGS HKD0.50	82 000.00	196 166.46	0.33
HKD	HANG LUNG PROP HKD1	441 000.00	1 550 794.11	2.58
HKD	HANG SENG BANK HKD5	194 400.00	2 584 764.65	4.30
HKD	HENDERSON LAND DEV HKD2	135 604.00	806 653.88	1.34
HKD	HONG KONG ELECTRIC HKD1	299 500.00	1 781 605.54	2.97
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	244 400.00	3 751 434.53	6.25
HKD	HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	460 165.20	1 015 797.66	1.69
HKD	HUABAO INTL HLDG HKD0.10	616 000.00	758 956.58	1.26
HKD	HUTCHISON WHAMPOA HKD0.25	428 800.00	2 666 327.85	4.44
HKD	INDUS & COMMER BK HKD2	283 000.00	686 456.83	1.14
HKD	KERRY PROPERTIES HKD1	182 500.00	761 221.80	1.27
HKD	LEE & MAN PAPER MA HKD0.025	1 466 400.00	1 157 424.19	1.93
HKD	LI & FUNG HKD0.025	751 000.00	3 257 779.05	5.43
HKD	LINK R/EST INVEST NPV	394 363.00	949 497.85	1.58
HKD	MTR CORP HKD1	303 500.00	1 036 108.70	1.73
HKD	NEW WORLD DEVEL CO HKD1	865 400.00	1 381 663.42	2.30
HKD	ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	65 000.00	433 375.04	0.72
HKD	PACIFIC BASIN SHIP USD0.1	494 000.00	340 460.11	0.57
HKD	PORTS DESIGN HKD0.0025(POST SUB)	203 500.00	491 006.51	0.82
HKD	SA SA INTL HLDGS HKD0.10	976 000.00	703 965.09	1.17
HKD	SHUN TAK HLDGS HKD0.25	622 000.00	346 453.62	0.58
HKD	SINO BIOPHARMACEUTI HKD0.025 (POST CONS)	1 004 000.00	422 641.89	0.70
HKD	SINO LAND CO HKD1	414 000.00	680 103.96	1.13
HKD	SMARTONE TELECOM HKD0.10	244 500.00	255 741.65	0.43
HKD	SUN HUNG KAI PROP HKD0.50	423 000.00	5 575 397.04	9.28
HKD	SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	165 000.00	1 820 098.18	3.03
HKD	TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	457 500.00	405 727.21	0.68
HKD	WHARF(HLDGS) HKD1	337 000.00	1 678 133.92	2.79
Total Hong Kong			55 646 380.19	92.67

Luxemburgo

HKD	L'OCCITANE SA EUR 0.03	36 250.00	73 600.29	0.12
Total Luxemburgo			73 600.29	0.12

Gran Bretaña

HKD	HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	31 600.00	288 756.70	0.48
Total Gran Bretaña			288 756.70	0.48

Total Acciones al portador			59 414 404.71	98.94
-----------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			59 414 404.71	98.94
---	--	--	----------------------	--------------

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acla. 1)	en % del patrimonio neto
Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial			
Certificados de opción sobre acciones			
Hong Kong			
HKD HENDERSON LAND CALL WARRANT 58.00000 10-01.06.11	27 120.80	0.03	0.00
Total Hong Kong		0.03	0.00
Total Certificados de opción sobre acciones		0.03	0.00
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		0.03	0.00
Total de la cartera de valores		59 414 404.74	98.94
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		137 287.71	0.23
Otros activos y pasivos		496 099.52	0.83
Total del patrimonio neto		60 047 791.97	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		34 690 755.98	25 772 123.04	11 452 108.26
Clase (EUR) P-acc	LU0366711900			
Participaciones en circulación		240 359.2020	220 507.7690	155 632.5880
Valor de inventario neto por participación en EUR		96.37	84.83	67.88
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		96.25	84.96	67.97
Clase (USD) I-78-acc²	LU0403302085			
Participaciones en circulación		20 000.0000		
Valor de inventario neto por participación en USD		86.38		
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		86.28		
Clase (USD) P-acc	LU0334923918			
Participaciones en circulación		161 142.7650	127 802.7440	20 081.4800
Valor de inventario neto por participación en USD		77.06	83.01	56.14
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		76.97	83.13	56.21

¹ Véase aclaración 1

² Suscripción inicial a 16.4.2010

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	17.12
España	10.35
Italia	8.81
Australia	6.47
Canadá	6.34
Alemania	6.20
Japón	5.41
Suiza	5.33
Hong Kong	4.32
Portugal	4.13
Luxemburgo	3.78
Francia	3.32
Noruega	3.28
Indonesia	2.60
China	2.39
Nueva Zelanda	2.06
Singapur	2.04
Gran Bretaña	1.97
Holanda	1.36
Emiratos Árabes Unidos	1.24
Total	98.52

Distribución económica en % del patrimonio neto

Circulación y transporte	43.01
Energía y agua	24.44
Construcción y materiales	9.70
Telecomunicación	8.37
Sociedades finan. y de inversión	5.66
Petróleo	4.78
Aparatos eléctricos y comp.	1.66
Diversas prestaciones de servicios	0.90
Total	98.52

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	30 734 465.55
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	3 443 046.04
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	34 177 511.59
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	100 329.46
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	1 166 895.61
Créditos de suscripciones	37 136.36
Deuda de intereses de activos disponibles	36.86
Créditos de dividendos	151 157.57
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	-657.71
Total activos	35 632 409.74
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-722 048.72
Obligaciones de retiradas	-185 795.95
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-30 996.68
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-2 812.41
Total reservas para gastos	-33 809.09
Total pasivos	-941 653.76
Neto patrimonial al final del periodo	34 690 755.98

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	189.30
Dividendos	652 044.73
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	12 725.68
Total ingresos	664 959.71
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-340 780.80
Tasa de abono (Aclaración 3)	-8 902.18
Total gastos	-349 682.98
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	315 276.73
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	439 912.98
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	25 342.66
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	465 255.64
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	54 117.04
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	519 372.68
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	834 649.41
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	2 734 215.34
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	-657.71
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	2 733 557.63
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	3 568 207.04

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	25 772 123.04
Suscripciones	14 640 847.86
Retiradas	-9 290 421.96
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	5 350 425.90
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	315 276.73
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	519 372.68
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	2 733 557.63
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	3 568 207.04
Neto patrimonial al final del periodo	34 690 755.98

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	220 507.7690
Número de participaciones emitidas	108 381.2880
Número de participaciones devueltas	-88 529.8550
Número de participaciones en circulación al final del periodo	240 359.2020
Clase	(USD) I-78-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	20 000.0000
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	20 000.0000
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	127 802.7440
Número de participaciones emitidas	48 646.9210
Número de participaciones devueltas	-15 306.9000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	161 142.7650

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en EUR Plusvalía (pérdida) no verlustr) auf Futures/ 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

Australia

AUD	APA GROUP NPV	228 731.00	544 094.76	1.57
AUD	ASCIANO GROUP NPV(STAPLED)	647 151.00	707 776.08	2.04
AUD	CONNECTEAST GROUP NPV (UNITS)	1 174 010.00	312 972.86	0.90
AUD	SPARK INFR GROUP NPV	298 133.00	229 262.41	0.66
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	153 945.00	451 432.84	1.30
Total Australia			2 245 538.95	6.47

Canadá

CAD	CANADIAN PAC RY LTD COM	23 700.00	1 083 761.00	3.12
CAD	TRANSCANADA CORP COM	40 437.00	1 114 871.09	3.22
Total Canadá			2 198 632.09	6.34

China

HKD	JIANGSU EXPRESSWAY 'H' CNY1	1 114 000.00	827 772.71	2.39
Total China			827 772.71	2.39

Francia

EUR	VINCI EUR2.50 (POST SUBDIVISION)	31 229.00	1 152 193.96	3.32
Total Francia			1 152 193.96	3.32

Alemania

EUR	FRAPORT AG NPV	9 622.00	359 141.15	1.04
EUR	HOCHTIEF AG NPV	8 948.00	467 354.04	1.34
Total Alemania			826 495.19	2.38

Hong Kong

HKD	CHINA RES PWR HLDG HKD1	325 800.00	531 234.29	1.53
HKD	HOPEWELL HIGHWAY HKD0.10	1 793 229.00	968 396.07	2.79
Total Hong Kong			1 499 630.36	4.32

Indonesia

IDR	JASA MARGA(INDONES IDR500	5 159 000.00	902 741.79	2.60
Total Indonesia			902 741.79	2.60

Italia

EUR	ATLANTIA SPA EUR1	147 095.00	2 228 489.25	6.43
EUR	GEMINA EUR1	1 530 368.00	826 398.72	2.38
Total Italia			3 054 887.97	8.81

Japón

JPY	CENTRAL JAPAN RLWY NPV	164.00	1 090 842.39	3.15
JPY	EAST JAPAN RAILWAY NPV	14 900.00	784 319.37	2.26
Total Japón			1 875 161.76	5.41

Holanda

EUR	KONINKLIJKE VOPAK NV	15 176.00	470 076.60	1.36
Total Holanda			470 076.60	1.36

Nueva Zelanda

NZD	AUCKLAND INTL NPV	693 045.00	715 252.03	2.06
Total Nueva Zelanda			715 252.03	2.06

Noruega

NOK	TELENOR ASA ORD NOK6	114 000.00	1 137 495.70	3.28
Total Noruega			1 137 495.70	3.28

Singapur

SGD	SMRT CORPORATION SGD0.10	571 000.00	708 037.79	2.04
Total Singapur			708 037.79	2.04

España

EUR	ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	71 123.00	822 893.11	2.37
EUR	ENAGAS SA EUR1.50	55 261.00	725 576.93	2.09
EUR	FERROVIAL SA EURO.2	89 093.00	481 725.85	1.39
EUR	GAMESA CORP TECNO EURO.17	71 644.00	575 158.03	1.66
EUR	OBRASCON HUAR LAIN EURO.6	45 864.00	944 798.40	2.72
Total España			3 550 152.32	10.23

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
Emiratos Árabes Unidos			
USD DP WORLD NPV	1 185 116.00	429 792.28	1.24
Total Emiratos Árabes Unidos		429 792.28	1.24
Gran Bretaña			
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP5.00	107 132.00	684 382.78	1.97
Total Gran Bretaña		684 382.78	1.97
Estados Unidos			
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	87 564.00	1 451 490.78	4.17
USD CROWN CASTLE INTL CORP COM	15 100.00	455 688.85	1.31
USD EXELON CORP COM NPV	27 000.00	849 354.14	2.45
USD INTEGRYS ENERGY GR COM USD1	16 900.00	622 809.18	1.80
USD ITC HLDGS CORP COM	21 100.00	906 386.05	2.61
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	23 500.00	799 771.81	2.31
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	53 000.00	853 062.22	2.46
Total Estados Unidos		5 938 563.03	17.11
Total Acciones al portador		28 216 807.31	81.33
Acciones nominales			
Alemania			
EUR E.ON AG NPV	53 603.00	1 325 602.19	3.82
Total Alemania		1 325 602.19	3.82
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	569 971.00	1 434 047.04	4.13
Total Portugal		1 434 047.04	4.13
Suiza			
CHF FLUGHAFEN ZURICH A CHF50	5 202.00	1 210 900.50	3.50
CHF PANALPINA WELT AG CHF2 (REGD)	10 581.00	638 514.70	1.84
Total Suiza		1 849 415.20	5.34
Total Acciones nominales		4 609 064.43	13.29
Recibos de depósito			
Luxemburgo			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	76 719.00	1 310 744.12	3.78
Total Luxemburgo		1 310 744.12	3.78
Total Recibos de depósito		1 310 744.12	3.78
Derechos			
España			
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA RIGHTS 07.06.10	71 123.00	40 895.73	0.12
Total España		40 895.73	0.12
Total Derechos		40 895.73	0.12
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		34 177 511.59	98.52
Total de la cartera de valores		34 177 511.59	98.52
Contratos de futuros en divisas			
Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)			
EUR 96 025.95 JPY 10 800 000.00 2.6.2010		-657.71	0.00
Total Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)		-657.71	0.00
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		100 329.46	0.29
Otros activos y pasivos		413 572.64	1.19
Total del patrimonio neto		34 690 755.98	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en JPY		5 580 645 540	6 304 803 593	9 631 792 742
Clase (JPY) P-acc	LU0098994485			
Participaciones en circulación		1 166 138.5270	1 403 630.4960	2 139 213.9190
Valor de inventario neto por participación en JPY		4 786	4 492	4 502
Precio de emisión y de reembolso por participación en JPY ¹		4 795	4 481	4 492

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Japón	98.67
Total	98.67

Distribución económica en % del patrimonio neto

Sociedades finan. y de inversión	19.54
Electrónica y semiconductores	12.78
Vehículos	11.00
Energía y agua	5.90
Prod. farm., cosm. y médicos	5.11
Div. empresas de comercio	4.94
Circulación y transporte	4.56
Química	4.35
Maquinaria y equip. industriales	3.26
Telecomunicación	3.17
Bancos y entidades de crédito	3.06
Construcción y materiales	2.63
Aparatos eléctricos y comp.	2.62
Bienes inmobiliarios	2.42
Minería, carbón y acero	1.92
Hardware & redes informáticas	1.82
Internet, software y serv. TI	1.51
Editoriales, medios y sector gráf.	1.30
Distribución	0.94
Alimentos y bebidas	0.90
Tabaco y alcohol	0.84
Caucho y neumáticos	0.57
Papel, madera y celulosa	0.57
Metales no férricos	0.54
Diversas prestaciones de servicios	0.52
Centros de emisión	0.51
Bienes de consumo diversos	0.39
Fondos inversión y fondos prev.	0.29
Petróleo	0.25
Hostelería y ocio	0.20
Industria del embalaje	0.15
Fotografía y óptica	0.11
Total	98.67

Balance del patrimonio neto

	JPY
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	6 487 490 380
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-981 041 073
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	5 506 449 307
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	18 806 450
Créditos de suscripciones	259 959
Deuda de intereses de activos disponibles	1
Créditos de dividendos	61 000 707
Total activos	5 586 516 424
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-1 496 649
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-3 906 624
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-467 611
Total reservas para gastos	-4 374 235
Total pasivos	-5 870 884
Neto patrimonial al final del periodo	5 580 645 540

Cuenta de pérdidas y ganancias

	JPY
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	706
Dividendos	70 091 463
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	1 156 634
Total ingresos	71 248 803
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-52 218 686
Tasa de abono (Aclaración 3)	-1 652 561
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-59 315
Total gastos	-53 930 562
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	17 318 241
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-469 439 273
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	11 946 075
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-457 493 198
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	4 199
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-457 488 999
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-440 170 758
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	833 078 981
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	833 078 981
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	392 908 223

Variaciones del patrimonio neto

	JPY
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	6 304 803 593
Suscripciones	2 393 808 079
Retiradas	-3 510 874 355
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-1 117 066 276
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	17 318 241
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-457 488 999
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	833 078 981
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	392 908 223
Neto patrimonial al final del periodo	5 580 645 540

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(JPY) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 403 630.4960
Número de participaciones emitidas	470 145.4110
Número de participaciones devueltas	-707 637.3800
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 166 138.5270

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

Japón

JPY	77TH BANK NPV	25 000	11 725 000	0.21
JPY	ACOM CO NPV	1 530	1 813 050	0.03
JPY	AEON CO LTD NPV	28 000	26 628 000	0.48
JPY	AISIN SEIKI CO NPV	7 400	18 781 200	0.34
JPY	AJINOMOTO CO INC NPV	29 000	22 417 000	0.40
JPY	ALFRESA HOLDINGS NPV	2 900	12 600 500	0.23
JPY	ALL NIPPON AIRWAYS NPV	12 000	3 288 000	0.06
JPY	AMADA CO LTD NPV	17 000	11 220 000	0.20
JPY	ASAHI BREWERIES NPV	11 300	17 379 400	0.31
JPY	ASAHI GLASS CO NPV	30 000	28 920 000	0.52
JPY	ASAHI KASEI CORP NPV	57 000	27 303 000	0.49
JPY	ASTELLAS PHARMA NPV	14 800	43 438 000	0.78
JPY	BENESSE HOLDINGS INC NPV	700	2 919 000	0.05
JPY	BK OF YOKOHAMA NPV	52 000	22 620 000	0.41
JPY	BRIDGESTONE CORP NPV	21 700	32 029 200	0.57
JPY	BROTHER INDUSTRIES NPV	13 600	13 708 800	0.25
JPY	CANON INC NPV	32 200	120 589 000	2.16
JPY	CASIO COMPUTER CO NPV	5 200	3 130 400	0.06
JPY	CENTRAL JAPAN RLWY NPV	41	30 463 000	0.55
JPY	CHIBA BANK NPV	9 000	4 995 000	0.09
JPY	CHUBU ELEC POWER NPV	22 900	48 296 100	0.87
JPY	CHUGAI PHARM CO NPV	4 900	7 898 800	0.14
JPY	CHUGOKU ELEC POWER NPV	12 000	20 640 000	0.37
JPY	CHUO MITSUI TRUST HLDGS NPV	16 000	5 184 000	0.09
JPY	CITIZEN HOLDINGS NPV	11 400	6 213 000	0.11
JPY	COCA-COLA WEST COMPANY LIMITED	4 000	5 872 000	0.11
JPY	COSMO OIL COMPANY NPV	16 000	4 256 000	0.08
JPY	CREDIT SAISON CO NPV	3 600	3 852 000	0.07
JPY	DAI NIPPON PRINTING NPV	24 000	26 760 000	0.48
JPY	DAI-ICHI LIFE INS NPV	191	28 650 000	0.51
JPY	DAICEL CHEM INDS NPV	7 000	4 459 000	0.08
JPY	DAIDO STEEL CO NPV	10 000	3 670 000	0.07
JPY	DAIHATSU MOTOR CO NPV	8 000	6 640 000	0.12
JPY	DAIICHI SANKYO COM NPV	23 600	37 996 000	0.68
JPY	DAIKIN INDUSTRIES NPV	3 000	9 000 000	0.16
JPY	DAINIPPON SUMITOMO NPV	9 300	6 584 400	0.12
JPY	DAITO TRUST CONST NPV	900	4 135 500	0.07
JPY	DAIWA HOUSE INDS NPV	24 000	20 880 000	0.37
JPY	DAIWA SECS GROUP NPV	61 000	24 888 000	0.45
JPY	DENSO CORP NPV	14 700	36 088 500	0.65
JPY	DENTSU INC NPV	9 600	22 320 000	0.40
JPY	EAST JAPAN RAILWAY NPV	8 800	51 744 000	0.93
JPY	EISAI CO NPV	9 700	29 439 500	0.53
JPY	ELEC POWER DEV NPV	800	2 176 800	0.04
JPY	FANUC LTD NPV	4 300	41 323 000	0.74
JPY	FAST RETAILING CO NPV	300	3 840 000	0.07
JPY	FUJII ELECTRIC HLDG NPV	14 000	3 584 000	0.06
JPY	FUJII FILM HLD CORP NPV	14 400	39 024 000	0.70
JPY	FUJII HEAVY INDS NPV	34 000	17 816 000	0.32
JPY	FUJII MEDIA HOLDING NPV	29	3 903 400	0.07
JPY	FUJITSU NPV	62 000	36 270 000	0.65
JPY	FUKUOKA FINANCIAL NPV	48 000	18 384 000	0.33
JPY	HACHIJUNI BANK NPV	18 000	8 802 000	0.16
JPY	HAKUHODO DY HLDGS NPV	1 030	4 779 200	0.09
JPY	HANKYU HANSHIN HLD NPV	26 000	10 478 000	0.19
JPY	HIROSE ELECTRIC NPV	200	1 726 000	0.03
JPY	HITACHI CONST MACH NPV	1 700	3 158 600	0.06
JPY	HITACHI LTD	160 000	59 520 000	1.07
JPY	HOKKAIDO ELECTRIC NPV	8 900	16 402 700	0.29
JPY	HOKUHOKU FINANCIAL NPV	45 000	7 470 000	0.13
JPY	HOKURIKU ELEC PWR NPV	4 400	8 144 400	0.15
JPY	HONDA MOTOR CO NPV	46 700	129 359 000	2.32
JPY	HOYA CORP NPV	7 000	14 910 000	0.27
JPY	IBIDEN CO LTD NPV	900	2 468 700	0.04
JPY	IHI CORP NPV	5 000	780 000	0.01
JPY	INPEX CORPORATION NPV	22	12 584 000	0.23
JPY	ISETAN MITSUKOSHI NPV	15 900	14 866 500	0.27
JPY	ISUZU MOTORS NPV	16 000	4 512 000	0.08
JPY	ITO EN LTD NPV	2 900	3 732 300	0.07
JPY	ITOCHU CORP NPV	49 500	37 372 500	0.67
JPY	ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	1 200	4 020 000	0.07
JPY	J FRONT RETAILING NPV	21 000	9 891 000	0.18
JPY	JAPAN PETROLEUM EX NPV	2 400	9 972 000	0.18
JPY	JAPAN PRIME REALTY REIT	22	4 567 200	0.08

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en JPY Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
JPY	JAPAN REAL ESTATE REIT	14	10 332 000	0.19
JPY	JAPAN RETAIL FUND REIT	51	5 569 200	0.10
JPY	JAPAN TOBACCO INC NPV	104	29 702 400	0.53
JPY	JFE HOLDINGS INC NPV	11 700	35 860 500	0.64
JPY	JS GROUP CORP NPV	12 300	21 561 900	0.39
JPY	JSR CORP NPV	600	996 600	0.02
JPY	JTEKT CORPORATION NPV	12 900	12 022 800	0.22
JPY	JUPITER TELECOMM NPV	62	5 580 000	0.10
JPY	JX HOLDINGS INC NPV	61 750	30 689 750	0.55
JPY	KAJIMA CORP NPV	58 000	12 470 000	0.22
JPY	KAMIGUMI CO LTD NPV	3 000	2 073 000	0.04
JPY	KANEKA CORP NPV	26 000	14 534 000	0.26
JPY	KANSAI ELEC POWER NPV	20 800	43 388 800	0.78
JPY	KAO CORP NPV	15 900	32 102 100	0.58
JPY	KAWASAKI HEAVY IND NPV	21 000	5 523 000	0.10
JPY	KAWASAKI KISEN KAI NPV	46 000	17 020 000	0.30
JPY	KDDI CORP NPV	100	41 200 000	0.74
JPY	KEYENCE CORP NPV	816	16 679 040	0.30
JPY	KINTETSU CORP NPV	57 000	15 333 000	0.27
JPY	KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	30 000	36 840 000	0.66
JPY	KOBE STEEL NPV	87 000	16 617 000	0.30
JPY	KOITO MFG CO LTD NPV	3 000	4 347 000	0.08
JPY	KOMATSU NPV	23 100	39 477 900	0.71
JPY	KONAMI CORP NPV	2 900	4 413 800	0.08
JPY	KONICA MINOLTA HLD NPV	22 500	23 017 500	0.41
JPY	KUBOTA CORP NPV	22 000	16 478 000	0.30
JPY	KURARAY CO NPV	7 500	8 475 000	0.15
JPY	KYOCERA CORP NPV	5 300	42 029 000	0.75
JPY	KYOWA HAKKO KIRIN NPV	17 000	15 113 000	0.27
JPY	KYUSHU ELEC POWER NPV	16 300	30 513 600	0.55
JPY	LAWSON INC NPV	1 800	6 975 000	0.12
JPY	MABUCHI MOTOR CO NPV	700	3 234 000	0.06
JPY	MAKITA CORP NPV	4 200	10 689 000	0.19
JPY	MARUBENI CORP NPV	53 000	26 871 000	0.48
JPY	MARUI GROUP NPV	11 800	7 646 400	0.14
JPY	MAZDA MOTOR CORP NPV	74 000	17 538 000	0.31
JPY	MCDONALD'S HOLDING NPV	2 200	4 444 000	0.08
JPY	MEDIPAL HOLDINGS CORP NPV	8 900	9 496 300	0.17
JPY	MEIJI HOLDINGS CO NPV	3 100	10 230 000	0.18
JPY	MINISHI CHEM HL NPV	59 500	25 168 500	0.45
JPY	MINISHI CORP NPV	36 800	75 513 600	1.35
JPY	MINISHI ELEC CP NPV	44 000	32 868 000	0.59
JPY	MINISHI ESTATE NPV	29 000	40 339 000	0.72
JPY	MINISHI GAS CHM NPV	27 000	13 392 000	0.24
JPY	MINISHI HVY IND NPV	117 000	39 546 000	0.71
JPY	MINISHI MATERLS NPV	70 000	17 220 000	0.31
JPY	MINISHI MOTOR C NPV	27 000	3 132 000	0.06
JPY	MINISHI TANABE PHARMA CORP NPV	15 000	17 745 000	0.32
JPY	MINISHI UFJ FIN NPV	368 700	162 596 700	2.91
JPY	MINISHI UFJ LEA NV	1 450	4 930 000	0.09
JPY	MINISHI & CO NPV	49 800	64 441 200	1.15
JPY	MINISHI CHEMICALS NPV	60 000	16 500 000	0.30
JPY	MINISHI ENG&SHIPBG NPV	49 000	10 192 000	0.18
JPY	MINISHI FUDOSAN CO NPV	24 000	33 312 000	0.60
JPY	MINISHI O.S.K.LINES NPV	47 000	30 456 000	0.55
JPY	MINISHI ELECTRIC NPV	6 600	10 857 000	0.19
JPY	MINISHI FINL GP NPV	473 900	77 719 600	1.39
JPY	MINISHI SECURITIES NPV	37 000	8 399 000	0.15
JPY	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	16 980	38 188 020	0.68
JPY	MURATA MFG CO NPV	5 200	22 932 000	0.41
JPY	NAMCO BANDAI HLDGS NPV	16 300	13 463 800	0.24
JPY	NEC CORP NPV	77 000	19 789 000	0.35
JPY	NGK INSULATORS NPV	2 000	3 296 000	0.06
JPY	NIDEC CORPORATION NPV	2 100	17 409 000	0.31
JPY	NIKON CORP NPV	3 700	6 497 200	0.12
JPY	NINTENDO CO LTD NPV	2 600	69 888 000	1.25
JPY	NIPPON ELEC GLASS NPV	2 000	2 390 000	0.04
JPY	NIPPON EXPRESS CO NPV	58 000	23 316 000	0.42
JPY	NIPPON MEAT PACKER NPV	10 000	11 370 000	0.20
JPY	NIPPON PAPER GROUP NPV	5 500	14 410 000	0.26
JPY	NIPPON SHEET GLASS NPV	50 000	11 900 000	0.21
JPY	NIPPON STEEL CORP NPV	152 000	48 488 000	0.87
JPY	NIPPON TEL&TEL CP NPV	17 600	64 856 000	1.16
JPY	NIPPON YUSEN KK NPV	66 000	21 582 000	0.39
JPY	NISHI-NIPPON CITY NPV	40 000	10 120 000	0.18
JPY	NISSAN MOTOR CO NPV	78 900	52 389 600	0.94
JPY	NISSHIN STEEL CO NPV	34 000	5 576 000	0.10
JPY	NITTO DENKO CORP NPV	2 800	9 100 000	0.16
JPY	NKSI HOLDINGS INC NPV	39 700	22 509 900	0.40
JPY	NOMURA HOLDINGS NPV	95 400	53 996 400	0.97
JPY	NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	7 400	9 353 600	0.17
JPY	NOMURA REAL ESTATE REIT	9	4 320 000	0.08

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en JPY Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Accla. 1)	en % del patrimonio neto
JPY	NSK LTD NPV	8 000	5 336 000	0.10
JPY	NTN CORP NPV	37 000	14 171 000	0.25
JPY	NTT DATA CORP NPV	53	17 940 500	0.32
JPY	NTT DOCOMO NPV	483	65 349 900	1.17
JPY	OBAYASHI CORP NPV	45 000	16 740 000	0.30
JPY	ODAKYU ELEC RLWY NPV	6 000	4 398 000	0.08
JPY	OJI PAPER CO NPV	39 000	17 199 000	0.31
JPY	OLYMPUS CORP NPV	2 500	5 940 000	0.11
JPY	OMRON CORP NPV	4 200	8 043 000	0.14
JPY	ONO PHARMACEUTICAL NPV	4 200	15 309 000	0.27
JPY	ORACLE CORP JAPAN NPV	1 000	4 260 000	0.08
JPY	ORIENTAL LAND CO NPV	1 600	11 072 000	0.20
JPY	ORIX CORP NPV	3 130	21 722 200	0.39
JPY	OSAKA GAS CO NPV	70 000	21 700 000	0.39
JPY	OTSUKA CORP NPV	1 100	6 523 000	0.12
JPY	PANASONIC CORP NPV	65 100	75 581 100	1.35
JPY	PANASONIC ELECTRIC NPV	16 000	14 944 000	0.27
JPY	RAKUTEN INC NPV	214	13 589 000	0.24
JPY	RESONA HOLDINGS NPV	19 800	22 789 800	0.41
JPY	RICOH CO NPV	26 000	33 878 000	0.61
JPY	ROHM CO LTD NPV	3 700	21 423 000	0.38
JPY	SANKYO CO LTD NPV	3 200	12 608 000	0.23
JPY	SANTEN PHARM CO NPV	600	1 821 000	0.03
JPY	SBI HOLDINGS INC NPV	667	10 358 510	0.19
JPY	SECOM CO NPV	5 800	22 620 000	0.41
JPY	SEGA SAMMY HLDGS I NPV	8 600	10 079 200	0.18
JPY	SEIKO EPSON CORP NPV	3 900	4 828 200	0.09
JPY	SEKISUI CHEMICAL NPV	8 000	4 496 000	0.08
JPY	SEKISUI HOUSE NPV	23 000	18 906 000	0.34
JPY	SENSHU IKEDA HLDGS NPV	13 700	1 753 600	0.03
JPY	SEVEN & I HOLDINGS NPV	25 400	53 314 600	0.96
JPY	SHARP CORP NPV	36 000	35 712 000	0.64
JPY	SHIKOKU ELEC POWER NPV	1 100	2 643 300	0.05
JPY	SHIMADZU CORP NPV	6 000	3 996 000	0.07
JPY	SHIMIZU CORP NPV	15 000	4 785 000	0.09
JPY	SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	10 200	46 716 000	0.84
JPY	SHINSEI BANK NPV	64 000	5 760 000	0.10
JPY	SHIONOGI & CO NPV	1 600	2 635 200	0.05
JPY	SHISEIDO CO LTD NPV	3 000	5 292 000	0.09
JPY	SHIZUOKA BANK NPV	11 000	8 184 000	0.15
JPY	SHOWA DENKO KK NPV	23 000	4 163 000	0.07
JPY	SMC CORP NPV	800	9 448 000	0.17
JPY	SOFTBANK CORP NPV	16 000	34 896 000	0.63
JPY	SOJITZ CORPORATION NPV	83 000	12 865 000	0.23
JPY	SONY CORP NPV	30 400	85 606 400	1.53
JPY	STANLEY ELECTRIC NPV	700	1 171 800	0.02
JPY	SUMITOMO CHEM CO NPV	63 000	23 436 000	0.42
JPY	SUMITOMO CORP NPV	42 800	42 243 600	0.76
JPY	SUMITOMO ELECTRIC NPV	27 000	29 025 000	0.52
JPY	SUMITOMO HEAVY IND NPV	6 000	3 144 000	0.06
JPY	SUMITOMO METAL IND NPV	140 000	32 620 000	0.58
JPY	SUMITOMO METAL MNG NPV	10 000	12 950 000	0.23
JPY	SUMITOMO MITSUI FG NPV	38 700	104 606 100	1.87
JPY	SUMITOMO RLTY&DEV NPV	8 000	13 008 000	0.23
JPY	SUMITOMO TRUST&BKG NPV	61 000	29 646 000	0.53
JPY	SUZUKEN CO LTD NPV	1 200	3 882 000	0.07
JPY	SUZUKI MOTOR CORP NPV	9 400	17 173 800	0.31
JPY	T&D HOLDINGS INC NPV	10 550	22 724 700	0.41
JPY	TAIHEIYO CEMENT NPV	30 000	3 630 000	0.07
JPY	TAISEI CORP NPV	72 000	12 960 000	0.23
JPY	TAISHO PHARM CO NPV	9 000	15 579 000	0.28
JPY	TAKASHIMAYA CO NPV	15 000	11 910 000	0.21
JPY	TAKEDA PHARMACEUTI NPV	22 200	84 249 000	1.51
JPY	TDK CORP NPV	4 200	22 260 000	0.40
JPY	TEIJIN LTD NPV	51 000	13 209 000	0.24
JPY	TERUMO CORP NPV	2 300	9 970 500	0.18
JPY	THK CO LTD NPV	1 200	2 241 600	0.04
JPY	TOBU RAILWAY CO NPV	14 000	6 650 000	0.12
JPY	TOHOKU ELEC POWER NPV	15 900	28 699 500	0.51
JPY	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	23 013	58 660 137	1.05
JPY	TOKUYAMA CORP NPV	8 000	3 784 000	0.07
JPY	TOKYO ELEC POWER NPV	36 500	82 380 500	1.48
JPY	TOKYO ELECTRON NPV	3 200	16 928 000	0.30
JPY	TOKYO GAS CO NPV	61 000	24 217 000	0.43
JPY	TOKYO TATEMONO CO NPV	44 000	14 916 000	0.27
JPY	TOKYU CORP NPV	57 000	20 748 000	0.37
JPY	TOKYU LAND CORP NPV	38 000	12 844 000	0.23
JPY	TOPPAN PRINTING CO NPV	30 000	23 310 000	0.42
JPY	TORAY IND'S INC NPV	39 000	18 486 000	0.33
JPY	TOSHIBA CORP NPV	98 000	45 766 000	0.82
JPY	TOSOH CORP NPV	55 000	13 365 000	0.24
JPY	TOTO LTD NPV	12 000	6 876 000	0.12

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en JPY Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
JPY	TOYO SEIKAN KAISHA NPV	5 900	8 383 900	0.15
JPY	TOYOTA INDUSTRIES NPV	8 600	20 106 800	0.36
JPY	TOYOTA MOTOR CORP NPV	86 500	283 720 000	5.02
JPY	TOYOTA TSUSHO CORP NPV	12 600	16 304 400	0.29
JPY	TREND MICRO INC NPV	1 100	2 955 700	0.05
JPY	UBE INDUSTRIES NPV	43 000	9 675 000	0.17
JPY	UNY CO LTD NPV	20 900	14 567 300	0.26
JPY	WEST JAPAN RAILWAY NPV	84	27 342 000	0.49
JPY	YAHOO JAPAN CORP NPV	72	2 304 000	0.04
JPY	YAMADA DENKI CO NPV	1 840	11 518 400	0.21
JPY	YAMAGUCHI FINANCIA NPV	10 000	8 730 000	0.16
JPY	YAMAHA CORP NPV	9 700	9 059 800	0.16
JPY	YAMAHA MOTOR CO NPV	800	1 055 200	0.02
JPY	YAMATO HOLDINGS CO NPV	9 100	11 256 700	0.20
JPY	YAMAZAKI BAKING CO NPV	6 000	6 762 000	0.12
JPY	YASKAWA ELEC CORP NPV	2 000	1 436 000	0.03
JPY	YOKOGAWA ELECTRIC NPV	15 400	9 794 400	0.18
Total Japón			5 491 460 707	98.40
Total Acciones al portador			5 491 460 707	98.40
Certificados de inversión de capital fijo				
Japón				
JPY	NIPPON BUILDING FD REIT	16	11 808 000	0.21
Total Japón			11 808 000	0.21
Total Certificados de inversión de capital fijo			11 808 000	0.21
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			5 503 268 707	98.61
Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado				
Acciones al portador				
Japón				
JPY	SEVEN BANK NPV	19	3 180 600	0.06
Total Japón			3 180 600	0.06
Total Acciones al portador			3 180 600	0.06
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			3 180 600	0.06
Total de la cartera de valores			5 506 449 307	98.67
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			18 806 450	0.34
Otros activos y pasivos			55 389 783	0.99
Total del patrimonio neto			5 580 645 540	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Malaysia

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		32 075 138.63	32 333 476.71	22 914 726.75
Clase (USD) P-acc	LU0067411347			
Participaciones en circulación		55 295.8648	59 618.2338	67 351.6118
Valor de inventario neto por participación en USD		580.06	542.34	340.23
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		578.03	544.24	338.80

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Malasia	95.46	Bancos y entidades de crédito	26.52
Total	95.46	Agricultura y pesca	14.41
		Hostelería y ocio	12.92
		Construcción y materiales	9.22
		Diversas prestaciones de servicios	6.96
		Telecomunicación	6.05
		Energía y agua	5.87
		Circulación y transporte	5.86
		Tabaco y alcohol	3.51
		Internet, software y serv. TI	2.15
		Alimentos y bebidas	1.79
		Bienes inmobiliarios	0.20
		Total	95.46

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	24 791 714.20
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	5 827 402.62
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	30 619 116.82
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	1 586 779.73
Créditos de suscripciones	1 090.63
Deuda de intereses de activos disponibles	0.50
Créditos de dividendos	34 124.02
Total activos	32 241 111.70
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-138 386.43
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-24 899.01
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-2 687.63
Total reservas para gastos	-27 586.64
Total pasivos	-165 973.07
Neto patrimonial al final del periodo	32 075 138.63

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	6.00
Dividendos	473 694.95
Total ingresos	473 700.95
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-288 442.35
Tasa de abono (Aclaración 3)	-7 887.86
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-106.81
Total gastos	-296 437.02
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	177 263.93
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	778 333.63
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	28 171.34
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	806 504.97
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-5 348.39
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	801 156.58
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	978 420.51
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	1 186 246.34
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	1 186 246.34
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	2 164 666.85

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	32 333 476.71
Suscripciones	4 243 618.80
Retiradas	-6 666 623.73
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-2 423 004.93
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	177 263.93
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	801 156.58
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	1 186 246.34
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	2 164 666.85
Neto patrimonial al final del periodo	32 075 138.63

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	59 618.2338
Número de participaciones emitidas	7 208.3300
Número de participaciones devueltas	-11 530.6990
Número de participaciones en circulación al final del periodo	55 295.8648

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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

Malasia				
MYR	ALLIANCE FINANCIAL MYR1	757 600.00	645 754.41	2.01
MYR	AMMB HOLDINGS BHD MYR1	727 100.00	1 087 919.05	3.39
MYR	AXIATA GROUP BHD MYR1	669 775.00	772 145.94	2.41
MYR	BERJAYA SPORTS MYR0.10	580 935.00	773 036.30	2.41
MYR	BRIT AMER TOBA(MY) MYR0.50	83 300.00	1 126 331.44	3.51
MYR	CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	1 415 592.00	2 938 389.65	9.16
MYR	DIGI.COM.BERHAD MYR0.1	98 200.00	688 890.39	2.15
MYR	GAMUDA BERHAD MYR1	1 022 500.00	924 842.86	2.88
MYR	GENTING BHD MYR0.10	287 900.00	605 547.75	1.89
MYR	GENTING MALAYSIA BHD MYR0.50	1 456 300.00	1 232 374.06	3.84
MYR	IJM CORP BERHAD MYR1	705 140.00	1 026 955.39	3.20
MYR	IOI CORP MYR0.50	1 767 769.00	2 639 593.75	8.23
MYR	KUALA LUMPUR KEPG MYR1	274 400.00	1 336 033.11	4.17
MYR	LAFARGE MALAYAN CE MYR0.50	263 980.00	533 382.86	1.66
MYR	MALAYAN BKG BERHAD MYR1	672 123.00	1 498 186.17	4.67
MYR	MEDIA PRIMA BERHAD MYR1	1 273 800.00	831 885.33	2.59
MYR	MISC BERHAD MYR1	282 700.00	735 028.67	2.29
MYR	NESTLE (MALAYSIA) MYR1	54 500.00	573 156.52	1.79
MYR	PARKSON HOLDINGS MYR1	697 102.00	1 143 490.94	3.57
MYR	PUBLIC BK BHD MYR1	12 708.00	44 574.44	0.14
MYR	PUBLIC BK BHD MYR1 (ALIEN MKT)	838 493.00	2 941 088.43	9.18
MYR	SIME DARBY BHD MYR0.50	938 898.00	2 231 016.25	6.96
MYR	SP SETIA MYR0.75	398 450.00	472 789.05	1.47
MYR	TANJONG ORD GP0.075	277 900.00	1 533 711.48	4.78
MYR	TELEKOM MALAYSIA MYR1	322 600.00	331 353.67	1.03
MYR	TENAGA NASIONL BHD MYR1	563 050.00	1 441 504.67	4.49
MYR	YTL CORP MYR0.50	195 258.00	440 026.46	1.37
Total Malasia		1	30 549 009.04	95.24

Total Acciones al portador	30 549 009.04	95.24
-----------------------------------	----------------------	--------------

Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial	30 549 009.04	95.24
---	----------------------	--------------

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Acciones al portador

Malasia				
MYR	KEMAYAN CORP BHD MYR1	220 000.00	21 894.40	0.07
Total Malasia			21 894.40	0.07

Total Acciones al portador	21 894.40	0.07
-----------------------------------	------------------	-------------

Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado	21 894.40	0.07
---	------------------	-------------

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Certificados de opción sobre acciones

Malasia				
MYR	IJM CORP BHD CALL WARRANT 4.00000 09-24.10.14	68 054.00	20 657.20	0.06
MYR	IJM LAND BHD CALL WARRANT 08-11.09.13	73 470.00	20 836.96	0.07
MYR	MEDIA PRIMA BERHAD CALL WARRANT 1.80000 09-31.12.14	39 845.00	6 719.22	0.02
Total Malasia			48 213.38	0.15

Total Certificados de opción sobre acciones	48 213.38	0.15
--	------------------	-------------

Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial	48 213.38	0.15
---	------------------	-------------

Total de la cartera de valores	30 619 116.82	95.46
---------------------------------------	----------------------	--------------

Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos	1 586 779.73	4.95
Otros activos y pasivos	-130 757.92	-0.41
Total del patrimonio neto	32 075 138.63	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en EUR		62 364 011.54	63 116 569.25	57 707 883.49
Clase (EUR) P-acc	LU0049842692			
Participaciones en circulación		140 070.5852	152 003.3022	174 500.4232
Valor de inventario neto por participación en EUR		445.23	415.23	330.70
Precio de emisión y de reembolso por participación en EUR ¹		446.88	414.23	329.81

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Gran Bretaña	17.99
Alemania	12.78
Francia	10.85
Suiza	10.35
Italia	7.84
Holanda	5.66
Noruega	5.16
Austria	5.13
Bélgica	4.74
Dinamarca	2.83
Bermudas	2.65
Luxemburgo	2.17
España	1.84
Jersey	1.41
Irlanda	0.99
Suecia	0.98
Grecia	0.69
Total	94.06

Distribución económica en % del patrimonio neto

Sociedades finan. y de inversión	9.12
Química	8.37
Petróleo	7.36
Telecomunicación	4.75
Diversas prestaciones de servicios	4.75
Construcción y materiales	4.29
Internet, software y serv. TI	4.25
Energía y agua	4.16
Circulación y transporte	4.05
Maquinaria y equip. industriales	3.95
Minería, carbón y acero	3.91
Sociedades no clasificadas	3.80
Prod. farm., cosm. y médicos	3.67
Bienes inmobiliarios	2.90
Industria aeroespacial	2.59
Seguros	2.54
Bancos y entidades de crédito	2.43
Relojes y joyería	2.30
Electrónica y semiconductores	2.16
Alimentos y bebidas	2.09
Biotecnología	2.00
Papel, madera y celulosa	1.95
Div. empresas de comercio	1.55
Caucho y neumáticos	1.48
Centros de emisión	1.05
Salud y serv. sociales	0.96
Fotografía y óptica	0.94
Editoriales, medios y sector gráf.	0.69
Aparatos eléctricos y comp.	0.00
Total	94.06

Balance del patrimonio neto

	EUR
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	56 573 072.25
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	2 091 224.31
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	58 664 296.56
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	3 671 592.05
Créditos de suscripciones	36 474.12
Deuda de intereses de activos disponibles	283.98
Créditos de dividendos	87 993.23
Total activos	62 460 639.94
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-39 629.15
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-51 773.67
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-5 225.58
Total reservas para gastos	-56 999.25
Total pasivos	-96 628.40
Neto patrimonial al final del periodo	62 364 011.54

Cuenta de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	1 436.15
Dividendos	856 256.02
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	20 736.42
Total ingresos	878 428.59
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-634 754.85
Tasa de abono (Aclaración 3)	-16 834.23
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-60.83
Total gastos	-651 649.91
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	226 778.68
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	4 763 760.56
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	20 367.08
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	4 784 127.64
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	88 882.50
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	4 873 010.14
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	5 099 788.82
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-449 312.83
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-449 312.83
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	4 650 475.99

Variaciones del patrimonio neto

	EUR
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	63 116 569.25
Suscripciones	5 195 161.21
Retiradas	-10 598 194.91
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-5 403 033.70
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	226 778.68
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	4 873 010.14
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-449 312.83
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	4 650 475.99
Neto patrimonial al final del periodo	62 364 011.54

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(EUR) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	152 003.3022
Número de participaciones emitidas	11 785.4770
Número de participaciones devueltas	-23 718.1940
Número de participaciones en circulación al final del periodo	140 070.5852

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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	ANDRITZ AG NPV(BR)	27 150.00	1 216 863.00	1.95
EUR	RHI AG NPV	33 920.00	751 328.00	1.20
EUR	VOESTALPINE AG NPV	54 618.00	1 228 358.82	1.98
Total Austria			3 196 549.82	5.13

Bélgica

EUR	ACKERMANS NPV	22 400.00	1 083 936.00	1.74
EUR	AGEAS NV	230 000.00	477 250.00	0.77
EUR	TELENET GRP HLDG NPV	65 900.00	1 397 080.00	2.23
Total Bélgica			2 958 266.00	4.74

Bermudas

NOK	SEADRILL LTD USD2	104 900.00	1 653 093.57	2.65
Total Bermudas			1 653 093.57	2.65

Dinamarca

DKK	DSV DKK1 (POST SUBDIVISION)	84 286.00	1 019 126.92	1.63
DKK	FLSMIDTH & CO A/S DKK20	14 600.00	745 775.50	1.20
Total Dinamarca			1 764 902.42	2.83

Francia

EUR	CAP GEMINI EUR8	24 600.00	899 499.00	1.44
EUR	EURAZEO NPV	12 992.00	641 934.72	1.03
EUR	NEXITY EUR5	76 860.00	1 811 590.20	2.91
EUR	RHODIA EUR1.00	98 991.00	1 379 439.59	2.21
EUR	TECHNIP NPV	25 000.00	1 323 000.00	2.12
EUR	VALLOUREC USIN A T EUR4 (POST SUBDIVISION)	4 691.00	713 735.65	1.14
Total Francia			6 769 199.16	10.85

Alemania

EUR	CONTINENTAL AG ORD NPV	24 100.00	924 837.50	1.48
EUR	HOCHTIEF AG NPV	17 100.00	893 133.00	1.43
EUR	MAN SE ORD NPV	25 100.00	1 751 478.00	2.81
EUR	RHEINMETALL AG NPV	28 827.00	1 328 636.43	2.13
Total Alemania			4 898 084.93	7.85

Grecia

EUR	ALPHA BANK EUR4.70	94 130.00	428 291.50	0.69
Total Grecia			428 291.50	0.69

Irlanda

EUR	ANGLO IRISH BK CP EURO.16	73 000.00	0.73	0.00
EUR	RYANAIR HLDGS ORD EURO.00635	182 766.00	617 931.85	0.99
Total Irlanda			617 932.58	0.99

Italia

EUR	EXOR SPA NV EUR1	121 185.00	1 645 692.30	2.64
EUR	PIRELLI & CO EURO.52	6 179 168.00	2 663 221.41	4.26
EUR	SAFILO GROUP EUR5	73 529.00	583 452.62	0.94
Total Italia			4 892 366.33	7.84

Jersey

GBP	SHIRE ORD GBP0.05	52 100.00	876 637.84	1.41
Total Jersey			876 637.84	1.41

Holanda

EUR	ASML HOLDING NV	37 557.00	884 842.92	1.42
EUR	IMTECH NV EURO.80	44 588.00	965 776.08	1.55
EUR	REED ELSEVIER ORD EURO.07	50 748.00	431 459.50	0.69
Total Holanda			2 282 078.50	3.66

Noruega

NOK	AKER SOLUTIONS NOK2	229 076.00	2 593 754.05	4.16
NOK	STOREBRAND ASA SER'A'NOK5	144 880.00	626 312.81	1.00
Total Noruega			3 220 066.86	5.16

España

EUR	AMADEUS IT HLDGS EURO.001	93 000.00	1 148 550.00	1.84
Total España			1 148 550.00	1.84

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
Suecia			
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	142 877.00	609 492.68	0.98
Total Suecia		609 492.68	0.98
Suiza			
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	6 695.00	1 432 815.69	2.30
Total Suiza		1 432 815.69	2.30
Gran Bretaña			
NOK ACERGY S.A. COM USD2	95 442.00	1 129 834.53	1.81
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	115 058.00	1 303 818.59	2.09
GBP CAIRN ENERGY PLC ORD GBP0.006154	100 900.00	481 367.59	0.77
GBP CSR PLC ORD GBP0.001	184 910.00	867 049.71	1.39
GBP INFORMA PLC ORD GBP0.001	208 090.00	931 389.67	1.49
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	130 400.00	991 290.69	1.59
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	440 487.00	632 677.38	1.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	81 000.00	600 889.35	0.96
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	131 680.00	1 612 236.56	2.60
GBP STANDARD LIFE ORD GBP0.10	305 525.00	656 254.72	1.05
GBP THOMAS COOK GROUP ORD GBP0.30	327 290.00	804 929.13	1.29
GBP VEDANTA RESOURCES ORD USD0.10	44 200.00	1 210 036.61	1.94
Total Gran Bretaña		11 221 774.53	17.99
Total Acciones al portador		47 970 102.41	76.91
Acciones preferentes			
Alemania			
EUR FRESENIUS SE NON-VTG PRF NPV	14 725.00	759 073.75	1.22
Total Alemania		759 073.75	1.22
Total Acciones preferentes		759 073.75	1.22
Acciones nominales			
Alemania			
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	27 300.00	960 687.00	1.54
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	98 895.00	460 949.59	0.74
EUR PFLIEDERER AG NPV (REGD)	67 717.00	283 734.23	0.45
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	57 881.00	604 567.05	0.97
Total Alemania		2 309 937.87	3.70
Holanda			
EUR QIAGEN NV COM EURO.01	71 800.00	1 249 679.00	2.00
Total Holanda		1 249 679.00	2.00
Suiza			
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	31 738.00	1 254 813.97	2.01
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	123 800.00	1 177 157.86	1.89
CHF PANALPINA WELT AG CHF2 (REGD)	14 700.00	887 077.41	1.42
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	1 667.00	1 705 013.31	2.74
Total Suiza		5 024 062.55	8.06
Total Acciones nominales		8 583 679.42	13.76
Recibos de depósito			
Luxemburgo			
SEK ORIFLAME COSMETICS SDR EACH REP 1 EUR1.25	16 000.00	650 392.08	1.04
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	41 033.00	701 048.81	1.13
Total Luxemburgo		1 351 440.89	2.17
Total Recibos de depósito		1 351 440.89	2.17
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		58 664 296.47	94.06

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

Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado

Acciones al portador

Bélgica			
USD LERNOUT & HAUSPIE NPV(EASDAQ)	10 800.00	0.09	0.00
Total Bélgica		0.09	0.00
Total Acciones al portador		0.09	0.00
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		0.09	0.00
Total de la cartera de valores		58 664 296.56	94.06
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		3 671 592.05	5.89
Otros activos y pasivos		28 122.93	0.05
Total del patrimonio neto		62 364 011.54	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		110 941 977.09	78 326 681.05	61 683 536.26
Clase (USD) P-acc	LU0049842262			
Participaciones en circulación		134 343.0906	104 737.7516	111 206.1956
Valor de inventario neto por participación en USD		825.81	747.84	549.94
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		825.81	746.94	549.23
Clase (USD) Q-acc²	LU0358044807			
Participaciones en circulación		0.0000	0.0000	7 485.7740
Valor de inventario neto por participación en USD		0.00	0.00	70.41
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		0.00	0.00	70.32

¹ Véase aclaración 1

² Durante el periodo comprendido entre 29.9.2008 y 25.2.2009 la clase de participaciones (USD) Q-acc fue en circulación

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	94.03
Barbados	1.74
Canadá	1.72
Bermudas	0.36
Total	97.85

Distribución económica en % del patrimonio neto

Prod. farm., cosm. y médicos	12.72
Energía y agua	9.93
Maquinaria y equip. industriales	6.91
Seguros	6.80
Internet, software y serv. TI	6.79
Diversas prestaciones de servicios	6.01
Petróleo	4.44
Biotechnología	4.40
Electrónica y semiconductores	3.86
Química	3.81
Bancos y entidades de crédito	3.37
Distribución	3.29
Textil, moda & artículos de cuero	3.25
Construcción y materiales	2.55
Salud y serv. sociales	2.51
Fondos inversión y fondos prev.	2.16
Hardware & redes informáticas	2.10
Circulación y transporte	2.07
Vehículos	2.07
Telecomunicación	1.65
Minería, carbón y acero	1.33
Alimentos y bebidas	1.30
Hostelería y ocio	1.13
Sociedades no clasificadas	1.11
Industria aeroespacial	0.96
Aparatos eléctricos y comp.	0.94
Medio ambiente y reciclaje	0.39
Total	97.85

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	111 839 928.47
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-3 283 014.12
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	108 556 914.35
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	3 083 651.95
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	787 687.01
Créditos de suscripciones	531 278.21
Deuda de intereses de activos disponibles	30.58
Créditos de dividendos	72 292.41
Total activos	113 031 854.51
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-1 858 498.51
Obligaciones de retiradas	-135 574.98
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-86 507.93
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-9 296.00
Total reservas para gastos	-95 803.93
Total pasivos	-2 089 877.42
Neto patrimonial al final del periodo	110 941 977.09

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	30.63
Dividendos	293 670.71
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	55 845.36
Total ingresos	349 546.70
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-886 888.54
Tasa de abono (Aclaración 3)	-27 010.30
Total gastos	-913 898.84
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-564 352.14
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	2 103 334.60
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	4 560.00
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	58 058.44
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	2 165 953.04
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	29.27
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 165 982.31
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	1 601 630.17
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	5 650 057.75
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	5 650 057.75
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	7 251 687.92

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	78 326 681.05
Suscripciones	49 354 230.86
Retiradas	-23 990 622.74
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	25 363 608.12
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-564 352.14
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	2 165 982.31
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	5 650 057.75
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	7 251 687.92
Neto patrimonial al final del periodo	110 941 977.09

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	104 737.7516
Número de participaciones emitidas	58 188.3150
Número de participaciones devueltas	-28 582.9760
Número de participaciones en circulación al final del periodo	134 343.0906

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

Barbados

USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	26 500.00	1 926 020.00	1.74
Total Barbados			1 926 020.00	1.74

Bermudas

USD	ORIENT EXPRESS HOT CL'A'COM USD0.01	39 900.00	402 591.00	0.36
Total Bermudas			402 591.00	0.36

Estados Unidos

USD	ACORDA THERAPEUTIC COM STK USD0.001	38 942.00	1 338 825.96	1.21
USD	AEROPOSTALE INC COM USD0.01	24 900.00	689 979.00	0.62
USD	AGL RESOURCES INC COM USD5	55 700.00	2 033 050.00	1.83
USD	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	34 000.00	1 464 040.00	1.32
USD	ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	17 400.00	1 229 484.00	1.11
USD	ALLIANT ENERGY CORP COM	68 600.00	2 204 804.00	1.99
USD	ALLOS THERAPEUTICS INC COM	173 300.00	1 240 828.00	1.12
USD	AMEDISYS INC COM	29 400.00	1 461 768.00	1.32
USD	AMER FINL GP OHIO COM NPV	95 350.00	2 660 265.00	2.40
USD	ASSOCD BANC-CORP COM USD0.01	173 000.00	2 323 390.00	2.09
USD	BERKLEY(WR)/CORP COM USD0.20	108 650.00	2 961 799.00	2.67
USD	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	58 700.00	1 145 824.00	1.03
USD	BJS WHOLESALE CLUB COM USD0.01	73 800.00	2 957 166.00	2.66
USD	BLUE COAT SYSTEMS INC COM NEW	37 500.00	805 125.00	0.73
USD	BRUKER CORPORATION COM USD0.01	104 275.00	1 327 942.13	1.20
USD	CARPENTER TECH CP COM USD5	37 900.00	1 474 689.00	1.33
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	24 400.00	1 064 084.00	0.96
USD	COOPER INDS PLC COM USD0.01	26 300.00	1 235 311.00	1.11
USD	COVANCE INC COM USD0.01	23 900.00	1 260 964.00	1.14
USD	CYTEC INDS INC COM USD0.01	30 800.00	1 316 084.00	1.19
USD	DECKERS OUTDOOR CORP COM	10 559.00	1 528 098.48	1.38
USD	DENDREON CORP COM	30 900.00	1 341 060.00	1.21
USD	DRIL QUIP INC COM USD0.01	22 100.00	1 076 491.00	0.97
USD	FISERV INC COM USD0.01	35 000.00	1 664 250.00	1.50
USD	FLIR SYS INC COM	72 200.00	2 056 978.00	1.85
USD	GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	60 900.00	1 387 911.00	1.25
USD	GARDNER DENVER INC COM USD0.01	31 000.00	1 411 740.00	1.27
USD	GENERAL CABLE CORP DEL NEW COM	58 600.00	1 825 976.00	1.65
USD	GRAFTECH INTL LTD COM USD0.01	63 000.00	1 046 430.00	0.94
USD	HARSCO CORP COM	68 500.00	1 863 885.00	1.68
USD	HAWAIIAN ELEC INDUSTRIES COM	90 100.00	1 978 596.00	1.78
USD	HEADWATERS INC COM USD0.001	110 800.00	437 660.00	0.39
USD	HEALTH NET INC COM USD0.001	57 300.00	1 412 445.00	1.27
USD	HEWITT ASSOCS INC COM	55 700.00	2 074 825.00	1.87
USD	IMMUCOR INC COM USD0.10	105 600.00	2 073 984.00	1.87
USD	INGRAM MICRO INC CL A	131 400.00	2 228 544.00	2.01
USD	ION GEOPHYSICAL CO COM USD0.01	175 400.00	952 422.00	0.86
USD	JACOBS ENG GROUP COM USD1	38 200.00	1 595 232.00	1.44
USD	LHC GROUP INC COM	44 414.00	1 367 951.20	1.23
USD	MARTEK BIOSCIENCES COM USD0.10	85 600.00	1 591 304.00	1.43
USD	MDU RES GROUP INC COM USD1	140 800.00	2 632 960.00	2.37
USD	NBTY INC COM	42 200.00	1 444 928.00	1.30
USD	NUANCE COMMUNICATI COM USD0.001	60 500.00	1 030 617.50	0.93
USD	ONYX PHARMACEUTICALS INC COM	41 700.00	929 493.00	0.84
USD	ORBITAL SCIENCES CORP COM	67 400.00	1 069 638.00	0.96
USD	OSHKOSH CORP COM USD0.01	64 500.00	2 291 685.00	2.07
USD	PALL CORP COM USD0.10	60 600.00	2 063 430.00	1.86
USD	PARAMETRIC TECH CP COM STK USD0.01	95 900.00	1 580 432.00	1.42
USD	PHILLIPS VAN HEUSN COM USD1	37 900.00	2 074 267.00	1.87
USD	QUESTAR CORP COM NPV	48 400.00	2 171 224.00	1.96
USD	ROPER INDUSTRIES COM USD0.01	40 100.00	2 326 602.00	2.10
USD	RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	73 300.00	1 452 073.00	1.31
USD	RYLAND GROUP INC COM USD1	23 800.00	442 680.00	0.40
USD	SAVIENT PHARMACEUT COM USD0.01	40 300.00	485 212.00	0.44
USD	SCIENTIFIC GAMES CLASS'A'COM USD0.01	83 200.00	850 304.00	0.77
USD	SUNOCO INC COM	44 600.00	1 332 202.00	1.20
USD	SYNAPTICS INC COM USD0.001	46 000.00	1 376 320.00	1.24
USD	TETRA TECHNOLOGIES COM USD0.01	60 300.00	606 618.00	0.55
USD	THORATEC CORP COM NPV	45 838.00	2 010 913.06	1.81
USD	TOLL BROS INC COM USD0.01	37 600.00	792 232.00	0.71
USD	TOWERS WATSON & CO COM USD0.01 CLASS A	39 925.00	1 836 550.00	1.66
USD	VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	33 600.00	1 683 024.00	1.52

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD VERTEX PHARMACEUTICALS INC COM	31 100.00	1 075 749.00	0.97
USD WADDELL & REED FINL INC CL A	52 900.00	1 418 249.00	1.28
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	102 000.00	2 299 080.00	2.07
USD WESCO INTL INC COM USD0.01	40 900.00	1 529 660.00	1.38
Total Estados Unidos		101 917 347.33	91.87
Total Acciones al portador		104 245 958.33	93.97
Certificados de inversión de capital fijo			
Estados Unidos			
USD RAYONIER INC COM NPV	53 500.00	2 401 080.00	2.16
Total Estados Unidos		2 401 080.00	2.16
Total Certificados de inversión de capital fijo		2 401 080.00	2.16
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		106 647 038.33	96.13
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			
Acciones al portador			
Canadá			
USD ULTRA PETROLEUM CP COM NPV	41 501.00	1 909 876.02	1.72
Total Canadá		1 909 876.02	1.72
Total Acciones al portador		1 909 876.02	1.72
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		1 909 876.02	1.72
Total de la cartera de valores		108 556 914.35	97.85
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		3 083 651.95	2.78
Otros activos y pasivos		-698 589.21	-0.63
Total del patrimonio neto		110 941 977.09	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Singapore

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		226 137 493.69	287 274 601.67	178 059 239.47
Clase (SGD) I-X-acc¹	LU0403320228			
Participaciones en circulación		5 732.2940		
Valor de inventario neto por participación en SGD		93.32		
Precio de emisión y de reembolso por participación en SGD ²		93.52		
Clase (SGD) P-acc³	LU0403317604			
Participaciones en circulación		141 266.4880	12 636.1830	
Valor de inventario neto por participación en SGD		97.13	97.63	
Precio de emisión y de reembolso por participación en SGD ²		97.33	97.86	
Clase (USD) P-acc	LU0067411776			
Participaciones en circulación		259 811.8307	339 069.5237	373 185.6947
Valor de inventario neto por participación en USD		831.16	844.61	477.13
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		832.91	846.64	478.28

¹ Suscripción inicial a 29.3.2010

² Véase aclaración 1

³ Suscripción inicial a 28.11.2008

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Singapur	92.79
Hong Kong	3.67
Mauricio	0.51
Total	96.97

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	32.54
Bienes inmobiliarios	11.19
Sociedades finan. y de inversión	10.46
Circulación y transporte	9.31
Telecomunicación	7.60
Minería, carbón y acero	5.40
Div. empresas de comercio	4.67
Vehículos	4.61
Prod. farm., cosm. y médicos	4.02
Editoriales, medios y sector gráf.	3.17
Fondos inversión y fondos prev.	2.25
Alimentos y bebidas	0.74
Agricultura y pesca	0.51
Maquinaria y equip. industriales	0.50
Total	96.97

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	217 077 330.19
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	2 206 545.76
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	219 283 875.95
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	5 125 843.93
Créditos de suscripciones	1 404 135.03
Deuda de intereses de activos disponibles	85.02
Créditos de dividendos	1 734 401.34
Total activos	227 548 341.27
Pasivos	
Obligaciones de retiradas	-1 214 621.90
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-177 302.86
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-18 922.82
Total reservas para gastos	-196 225.68
Total pasivos	-1 410 847.58
Neto patrimonial al final del periodo	226 137 493.69

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	1 072.84
Dividendos	4 677 887.99
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	82 720.97
Total ingresos	4 761 681.80
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-2 401 007.37
Tasa de abono (Aclaración 3)	-66 899.72
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-1 287.53
Total gastos	-2 469 194.62
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 292 487.18
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	10 538 389.43
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	585 946.20
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	11 124 335.63
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	82 852.44
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	11 207 188.07
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	13 499 675.25
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-14 838 089.16
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-14 838 089.16
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-1 338 413.91

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	287 274 601.67
Suscripciones	121 793 164.20
Retiradas	-181 591 858.27
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-59 798 694.07
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	2 292 487.18
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	11 207 188.07
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-14 838 089.16
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-1 338 413.91
Neto patrimonial al final del periodo	226 137 493.69

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(SGD) I-X-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	5 732.2940
Número de participaciones devueltas	0.0000
Número de participaciones en circulación al final del periodo	5 732.2940
Clase	(SGD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	12 636.1830
Número de participaciones emitidas	131 559.1960
Número de participaciones devueltas	-2 928.8910
Número de participaciones en circulación al final del periodo	141 266.4880
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	339 069.5237
Número de participaciones emitidas	128 445.6000
Número de participaciones devueltas	-207 703.2930
Número de participaciones en circulación al final del periodo	259 811.8307

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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			
Hong Kong			
SGD NOBLE GROUP HKD0.25	6 407 454.55	8 290 437.28	3.67
Total Hong Kong		8 290 437.28	3.67
Mauricio			
SGD GOLDEN AGRI RESOUR USD0.025	3 118 000.00	1 147 880.48	0.51
Total Mauricio		1 147 880.48	0.51
Singapur			
SGD CAPITALAND SGD1	3 685 749.00	9 458 745.37	4.18
SGD CAPITAMALLS ASIA L NPV	2 154 890.00	3 250 280.86	1.44
SGD CITY DEVELOPMENTS SGD0.50	1 088 000.00	7 933 090.28	3.51
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	2 135 546.00	21 402 784.25	9.46
SGD FRASER & NEAVE LTD SGD0.2	473 200.00	1 664 267.64	0.74
SGD HONG LEONG FINANCE SGD1	1 372 000.00	2 834 427.05	1.25
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	524 184.00	10 416 981.34	4.61
SGD KEPPEL CORP NPV	1 682 500.00	10 608 084.92	4.69
SGD MAVERIC LTD SGD0.05	396 000.00	2.83	0.00
SGD OLAM INTERNATIONAL SGD0.1	6 289 849.00	10 566 262.87	4.67
SGD OVERSEA-CHINESE BK SGD0.5	3 641 528.00	21 814 285.96	9.64
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	3 555 288.00	10 216 783.01	4.52
SGD SEMBCORP MARINE SGD0.10	410 000.00	1 137 179.21	0.50
SGD SIA ENGINEERING CO SGD0.10	1 006 000.00	2 675 187.64	1.18
SGD SINGAPORE AIRLINES SGD0.50	1 065 000.00	11 039 030.66	4.88
SGD SINGAPORE AIRPORT SGD0.10	3 856 410.00	7 332 940.59	3.24
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	1 632 000.00	8 621 402.53	3.81
SGD SINGAPORE PRESS HD SGD0.20	2 685 000.00	7 159 232.25	3.17
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV(POST RE-ORG)	6 779 413.00	14 054 112.29	6.21
SGD STARHUB LTD NPV	2 039 213.00	3 134 111.05	1.39
SGD STRAITS ASIA RESOURCES LTD	3 004 000.00	3 929 744.80	1.74
SGD UTD O/S BANK SGD1	1 669 864.00	21 749 175.82	9.62
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	2 166 000.00	9 088 869.82	4.02
SGD YANLORD LAND GROUP NPV	4 011 000.00	4 673 622.13	2.07
Total Singapur		204 760 605.17	90.54
Total Acciones al portador		214 198 922.93	94.72
Certificados de inversión de capital fijo			
Singapur			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 274 000.00	1 712 145.26	0.76
SGD CAPITAMALL TRUST	2 592 429.00	3 372 807.76	1.49
Total Singapur		5 084 953.02	2.25
Total Certificados de inversión de capital fijo		5 084 953.02	2.25
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		219 283 875.95	96.97
Total de la cartera de valores		219 283 875.95	96.97
Saludos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		5 125 843.93	2.27
Otros activos y pasivos		1 727 773.81	0.76
Total del patrimonio neto		226 137 493.69	100.00

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

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en JPY		4 389 019 314	4 048 329 557	5 259 672 943
Clase (JPY) P-acc	LU0049845281			
Participaciones en circulación		457 996,0499	472 026,4489	666 545,9549
Valor de inventario neto por participación en JPY		9 583	8 576	7 891
Precio de emisión y de reembolso por participación en JPY ¹		9 628	8 536	7 843

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Japón	98.62	Vehículos	14.26
Total	98.62	Química	12.27
		Maquinaria y equip. industriales	11.71
		Bancos y entidades de crédito	9.29
		Distribución	7.79
		Electrónica y semiconductores	6.89
		Sociedades finan. y de inversión	4.06
		Prod. farm., cosm. y médicos	3.75
		Circulación y transporte	3.42
		Alimentos y bebidas	3.21
		Telecomunicación	3.21
		Aparatos eléctricos y comp.	3.12
		Textil, moda & artículos de cuero	3.01
		Diversas prestaciones de servicios	2.59
		Minería, carbón y acero	2.03
		Construcción y materiales	1.68
		Div. empresas de comercio	1.30
		Petróleo	1.20
		Industria del embalaje	1.00
		Bienes inmobiliarios	0.92
		Bienes de consumo diversos	0.91
		Fotografía y óptica	0.75
		Caucho y neumáticos	0.25
		Total	98.62

Balance del patrimonio neto

	JPY
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	5 599 494 957
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-1 270 790 330
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	4 328 704 627
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	4 232 013
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	42 513 392
Créditos de suscripciones	3 918 857
Créditos de dividendos	46 173 667
Otros créditos	12 679 465
Total activos	4 438 222 021
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-1 385
Obligaciones de retiradas	-45 174 030
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-3 659 529
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-367 763
Total reservas para gastos	-4 027 292
Total pasivos	-49 202 707
Neto patrimonial al final del periodo	4 389 019 314

Cuenta de pérdidas y ganancias

	JPY
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Dividendos	52 619 897
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	663 131
Total ingresos	53 283 028
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-40 579 449
Tasa de abono (Aclaración 3)	-1 165 941
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-49 628
Total gastos	-41 795 018
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	11 488 010
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-149 136 938
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	16 003 471
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-133 133 467
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	26
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-133 133 441
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-121 645 431
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	572 163 217
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	572 163 217
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	450 517 786

Variaciones del patrimonio neto

	JPY
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	4 048 329 557
Suscripciones	2 187 632 917
Retiradas	-2 297 460 946
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-109 828 029
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	11 488 010
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-133 133 441
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	572 163 217
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	450 517 786
Neto patrimonial al final del periodo	4 389 019 314

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(JPY) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	472 026.4489
Número de participaciones emitidas	223 317.5040
Número de participaciones devueltas	-237 347.9030
Número de participaciones en circulación al final del periodo	457 996.0499

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

Japón

JPY	ABC-MART INC NPV	6 000	19 230 000	0.44
JPY	AEON DELIGHT CO NPV	46 500	73 842 000	1.68
JPY	AHRESTY CORP NPV	124 500	117 154 500	2.67
JPY	AIR WATER INC NPV	4 000	4 080 000	0.09
JPY	ARC LAND SAKAMOTO NPV	89 800	102 282 200	2.33
JPY	ARCS COMPANY LTD NPV	18 163	20 687 657	0.47
JPY	ASAHI DIAMOND INDL NPV	82 000	100 860 000	2.30
JPY	CELLSEED INC NPV	16 500	16 170 000	0.37
JPY	CENTURY TOKYO LEASING CORP NPV	19 700	23 029 300	0.52
JPY	DAI-ICHI SEIKO CO LTD	7 000	21 175 000	0.48
JPY	DAINIPPON SCREEN NPV	72 000	30 960 000	0.71
JPY	DOSHISHA CO NPV	28 100	57 183 500	1.30
JPY	EAGLE INDUSTRY CO NPV	114 000	72 390 000	1.65
JPY	F.C.C. CO LTD NPV	8 900	15 352 500	0.35
JPY	FOSTER ELECTRIC CO NPV	11 800	28 603 200	0.65
JPY	FUJI MACHINE MFG NPV	11 000	17 710 000	0.40
JPY	FUJIMI INC NPV	47 900	61 599 400	1.40
JPY	FUJITSU GENERAL NPV	88 000	39 952 000	0.91
JPY	FURUKAWA CO NPV	393 000	39 693 000	0.90
JPY	FURUNO ELECTRIC CO NPV	81 500	38 468 000	0.88
JPY	GUNZE LTD NPV	200 000	59 000 000	1.34
JPY	HITACHI TRANSPORT NPV	23 700	30 549 300	0.70
JPY	JUROKU BANK NPV	229 000	73 280 000	1.67
JPY	KABU.COM SECURITIE NPV	54 000	23 490 000	0.54
JPY	KANSAI PAINT CO NPV	7 000	5 264 000	0.12
JPY	KANSAI URBAN BANKI NPV	290 000	37 700 000	0.86
JPY	KANTO DENKA KOGYO NPV	65 000	42 965 000	0.98
JPY	KEIYO BANK NPV	208 000	91 520 000	2.09
JPY	KUREHA CORPORATION NPV	138 000	62 514 000	1.42
JPY	KYOWA EXEO CORP NPV	88 100	64 489 200	1.47
JPY	MANI INC NPV	11 300	37 403 000	0.85
JPY	MATSUI SECURITIES NPV	33 000	20 130 000	0.46
JPY	MEIKO ELECTRONICS NPV	7 700	14 630 000	0.33
JPY	NETUREN CO LTD NPV	18 900	11 812 500	0.27
JPY	NICHIREI CORP NPV	6 000	2 106 000	0.05
JPY	NIFCO INC NPV	26 000	49 400 000	1.13
JPY	NIPPON CHEMI-CON NPV	132 000	48 972 000	1.12
JPY	NIPPON FLOUR MILLS NPV	165 000	70 950 000	1.62
JPY	NIPPON SHINYAKU CO NPV	20 000	19 720 000	0.45
JPY	NIPPON SIGNAL CO NPV	50 800	34 747 200	0.79
JPY	NISHIMATSUYA CHAIN NPV	76 500	70 762 500	1.61
JPY	NISSIN ELECTRIC NPV	147 000	66 444 000	1.51
JPY	NITTA CORP NPV	11 000	16 192 000	0.37
JPY	NITTETSU MINING CO NPV	91 000	30 849 000	0.70
JPY	OKINAWA CELLULAR NPV	297	50 668 200	1.15
JPY	OKUMA CORPORATION NPV	44 000	24 728 000	0.56
JPY	OSG CORP NPV	7 200	6 926 400	0.16
JPY	PACIFIC INDUSTRIAL NPV	170 000	71 740 000	1.63
JPY	PARK 24 CO LTD NPV	42 300	39 888 900	0.91
JPY	RENGO CO NPV	82 000	43 870 000	1.00
JPY	ROHTO PHARM NPV	66 000	68 838 000	1.57
JPY	SANKEN ELECTRIC CO NPV	144 000	53 136 000	1.21
JPY	SANKYU INC NPV	166 000	64 740 000	1.48
JPY	SHINKO PLANTECH NPV	65 500	52 531 000	1.20
JPY	SHINWA KAIUN NPV	192 000	52 608 000	1.20
JPY	SMK CORP NPV	158 000	65 886 000	1.50
JPY	TAIHEIYO CEMENT NPV	76 000	9 196 000	0.21
JPY	TAMRON CO LTD NPV	3 700	4 913 600	0.11
JPY	TANAKA SEIMITSU KO NPV	264 000	192 192 000	4.37
JPY	TOKAI CARBON CO NPV	64 000	30 080 000	0.69
JPY	TOKAI RIKKA CO NPV	27 900	50 331 600	1.15
JPY	TOKYO STEEL MFG NPV	45 600	46 329 600	1.06
JPY	TOKYO TATEMONO CO NPV	119 000	40 341 000	0.92
JPY	TOKYO TOMIN BANK NPV	71 500	73 573 500	1.68
JPY	TOPY INDUSTRIES NPV	364 000	69 160 000	1.58
JPY	TOYOTA BOSHOKU CP NPV	15 500	23 203 500	0.53
JPY	TSUBAKIMOTO CHAIN NPV	123 000	49 815 000	1.13
JPY	UKC HOLDINGS CORP NPV	79 100	88 750 200	2.02
JPY	UNIPRES CORP NPV	59 400	84 110 400	1.92

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en JPY Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
JPY USS CO LTD NPV	3 720	22 580 400	0.51
JPY YAMATAKE CORP NPV	16 300	36 381 600	0.83
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	27 000	11 178 000	0.25
JPY YUSEN AIR&SEA SERV NPV	1 580	2 098 240	0.05
JPY ZEON CORPORATION NPV	113 000	60 229 000	1.37
Total Japón		3 759 318 997	85.65
Total Acciones al portador		3 759 318 997	85.65
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		3 759 318 997	85.65

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado

Acciones al portador

Japón			
JPY NAFCO CO LTD NPV	99 700	155 930 800	3.55
JPY NISSIN HEALTHCARE NPV	20 950	22 563 150	0.51
JPY SAN-A CO LTD NPV	3 800	12 977 000	0.30
JPY SIGMA KOKI CO LTD NPV	38 700	27 864 000	0.63
JPY SK KAKEN CO LTD NPV	15 500	37 975 000	0.87
JPY SPARX GROUP CO LTD NPV	1 666	20 375 180	0.46
JPY T & K TOKA CO LTD NPV	231 450	233 764 500	5.33
JPY TAKEUCHI MFG CO NPV	51 000	57 936 000	1.32
Total Japón		569 385 630	12.97
Total Acciones al portador		569 385 630	12.97
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado		569 385 630	12.97
Total de la cartera de valores		4 328 704 627	98.62
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos		4 232 013	0.10
Otros activos y pasivos		56 082 674	1.28
Total del patrimonio neto		4 389 019 314	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		135 640 942.06	91 178 326.58	78 929 337.33
Clase (USD) P-acc	LU0038842364			
Participaciones en circulación		372 544.4780	283 466.8730	317 502.7580
Valor de inventario neto por participación en USD		364.09	321.65	248.59
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		364.09	320.97	249.16

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	92.39
Israel	2.44
China	1.20
Holanda	1.08
Canadá	0.81
Total	97.92

Distribución económica en % del patrimonio neto

Internet, software y serv. TI	13.50
Prod. farm., cosm. y médicos	9.12
Electrónica y semiconductores	8.52
Petróleo	5.97
Biotecnología	5.05
Diversas prestaciones de servicios	4.64
Circulación y transporte	4.46
Distribución	4.29
Telecomunicación	4.24
Hostelería y ocio	4.19
Hardware & redes informáticas	3.51
Maquinaria y equip. industriales	3.43
Construcción y materiales	3.20
Papel, madera y celulosa	3.13
Vehículos	2.85
Salud y serv. sociales	2.56
Bienes inmobiliarios	2.11
Sociedades no clasificadas	2.04
Sociedades finan. y de inversión	1.91
Textil, moda & artículos de cuero	1.88
Alimentos y bebidas	1.47
Medio ambiente y reciclaje	1.29
Aparatos eléctricos y comp.	1.26
Caucho y neumáticos	1.17
Fotografía y óptica	1.09
Minería, carbón y acero	0.69
Bancos y entidades de crédito	0.35
Total	97.92

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	110 253 625.63
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	22 574 332.09
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	132 827 957.72
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias	2 655 623.64
Créditos de suscripciones	1 179 255.52
Deuda de intereses de activos disponibles	16.58
Créditos de dividendos	27 289.85
Total activos	136 690 143.31
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-94.82
Obligaciones de retiradas	-932 446.14
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-105 294.72
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-11 365.57
Total reservas para gastos	-116 660.29
Total pasivos	-1 049 201.25
Neto patrimonial al final del periodo	135 640 942.06

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	407.88
Dividendos	141 866.30
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	13 851.85
Total ingresos	156 126.03
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 015 231.14
Tasa de abono (Aclaración 3)	-30 361.70
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-153.54
Total gastos	-1 045 746.38
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-889 620.35
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	1 829 816.01
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	103 696.63
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	1 933 512.64
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 933 512.64
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	1 043 892.29
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	10 283 440.48
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	10 283 440.48
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	11 327 332.77

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	91 178 326.58
Suscripciones	59 555 333.39
Retiradas	-26 420 050.68
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	33 135 282.71
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-889 620.35
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	1 933 512.64
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	10 283 440.48
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	11 327 332.77
Neto patrimonial al final del periodo	135 640 942.06

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	283 466.8730
Número de participaciones emitidas	160 868.3850
Número de participaciones devueltas	-71 790.7800
Número de participaciones en circulación al final del periodo	372 544.4780

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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

Canadá

USD	SXC HEALTH SOLUTIO COM NPV	15 000.00	1 103 400.00	0.81
Total Canadá			1 103 400.00	0.81

China

USD	ASIAINFO HLDGS INC COM	76 100.00	1 630 823.00	1.20
Total China			1 630 823.00	1.20

Israel

USD	MELLANOX TECHNOLOG COM STK ILS0.0175	59 950.00	1 393 837.50	1.03
Total Israel			1 393 837.50	1.03

Holanda

USD	VISTAPRINT NV COM STK USD0.001	31 300.00	1 461 397.00	1.08
Total Holanda			1 461 397.00	1.08

Estados Unidos

USD	ACME PACKET INC COM	65 700.00	1 925 667.00	1.42
USD	ACORDA THERAPEUTIC COM STK USD0.001	36 500.00	1 254 870.00	0.93
USD	ALKERMES INC COM	62 800.00	713 094.00	0.53
USD	ARCSIGHT INC COM STK USD0.00001	74 000.00	1 602 840.00	1.18
USD	ATHEROS COMMUNICATIONS INC COM	24 200.00	822 800.00	0.61
USD	BIOMED REALTY TST COM USD0.01	43 100.00	733 131.00	0.54
USD	BJS RESTAURANTS INC COM	59 200.00	1 372 848.00	1.01
USD	BLUE COAT SYSTEMS INC COM NEW	67 700.00	1 453 519.00	1.07
USD	BUCYRUS INTL INC COM USD0.01	40 400.00	2 163 824.00	1.60
USD	BUFFALO WILD WINGS INC COM	28 100.00	1 036 890.00	0.76
USD	CALIFORNIA PIZZA KITCHEN INC COM	97 900.00	1 784 717.00	1.32
USD	CAVIUM NETWORKS COM STK USD0.001	71 900.00	1 911 102.00	1.41
USD	CEPHEID COM	60 300.00	1 078 164.00	0.79
USD	CHICOS FAS INC COM	136 000.00	1 663 280.00	1.23
USD	CHILDRENS PL RETAIL STORES INC COM	21 700.00	1 022 721.00	0.75
USD	CIRRUS LOGIC INC COM	186 400.00	2 649 676.00	1.95
USD	CLEAN HARBORS INC COM	14 800.00	938 172.00	0.69
USD	COLUMBIA BKG SYS INC COM	21 500.00	480 095.00	0.35
USD	COMPELLENT TECHNOLOG COM STK USD0.001	49 000.00	630 630.00	0.46
USD	COOPER TIRE & RUBR CO COM	84 100.00	1 590 331.00	1.17
USD	CYMER INC COM	34 400.00	1 041 288.00	0.77
USD	DIGITALGLOBE INC COM STK USD0.001	53 000.00	1 482 410.00	1.09
USD	DRIL QUIP INC COM USD0.01	30 700.00	1 495 397.00	1.10
USD	DUPONT FABROS TECH COM STK USD0.001	28 500.00	727 890.00	0.54
USD	EMCOR GROUP INC COM	84 500.00	2 109 965.00	1.56
USD	EMERGENCY MEDICAL SERVICES CORP-A	26 300.00	1 408 891.00	1.04
USD	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	50 500.00	795 375.00	0.59
USD	ENERSYS COM USD0.01	70 800.00	1 593 000.00	1.17
USD	F5 NETWORK INC COM STK NPV	52 500.00	3 692 325.00	2.74
USD	FACTSET RESH SYS INC COM	26 400.00	1 796 520.00	1.32
USD	FINISAR CORP COM USD0.001	124 620.00	1 894 224.00	1.40
USD	FRANKLIN STREET PPTYS CORP COM	76 900.00	949 715.00	0.70
USD	HAEMONETICS CORP COM	11 400.00	614 916.00	0.45
USD	HMS HLDGS CORP COM	29 100.00	1 578 966.00	1.16
USD	HUB GROUP INC CL A	66 700.00	2 041 020.00	1.50
USD	INCYTE CORP COM	85 100.00	1 096 939.00	0.81
USD	IPC THE HOSPITALIS COM STK USD0.001	41 300.00	1 208 851.00	0.89
USD	KEY ENERGY SVCS INC COM	179 900.00	1 719 844.00	1.27
USD	KNIGHT TRANSN INC COM	89 500.00	1 779 260.00	1.31
USD	LANDSTAR SYSTEMS COM USD0.01	53 200.00	2 231 208.00	1.64
USD	LKQ CORP COM	81 200.00	1 495 704.00	1.10
USD	MAP PHARMACEUTICAL COM STK USD0.01	59 500.00	887 740.00	0.65
USD	MEDASSETS INC COM STK USD0.01	47 700.00	1 082 313.00	0.80
USD	MEDNAX INC COM USD0.01	17 800.00	1 006 590.00	0.74
USD	MICROMET INC COM STK USD0.00004	95 300.00	580 377.00	0.43
USD	NATIONAL CINEMEDIA COM STK USD0.01	84 600.00	1 479 654.00	1.09
USD	NEKTAR THERAPEUTICS COM	82 800.00	1 012 644.00	0.75
USD	ORION MARINE GROUP COM STK USD0.01	72 100.00	1 095 920.00	0.81
USD	PANERA BREAD CO CLASS'A'COM USD0.0001	11 900.00	961 877.00	0.71
USD	PHARMASSET INC COM STK USD0.001	31 200.00	919 152.00	0.68
USD	PHASE FORWARD INC COM	46 400.00	780 912.00	0.58
USD	PHILLIPS VAN HEUSN COM USD1	46 500.00	2 544 945.00	1.88
USD	POLYCOM INC COM	64 700.00	1 942 941.00	1.43
USD	RADIANT SYSTEMS INC COM	106 000.00	1 469 160.00	1.08
USD	REGAL BELOIT CORP COM	41 200.00	2 483 948.00	1.83
USD	REGENERON PHARMACEUTICALS COM	41 300.00	1 179 941.00	0.87

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD RESMED INC COM	26 600.00	1 672 874.00	1.23
USD RIVERBED TECHNOLOGY INC COM	64 600.00	1 726 758.00	1.27
USD ROCK-TENN CO CL A	47 400.00	2 439 204.00	1.80
USD ROVI CORP COM STD USD0.001	64 300.00	2 400 962.00	1.77
USD RYLAND GROUP INC COM USD1	61 300.00	1 140 180.00	0.84
USD SALIX PHARMACEUTICALS INC COM	28 800.00	1 034 784.00	0.76
USD SAVIENT PHARMACEUT COM USD0.01	66 200.00	797 048.00	0.59
USD SCHWEITZER-MAUDUIT INTL INC COM	6 300.00	347 760.00	0.26
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	91 700.00	1 460 781.00	1.08
USD SM ENERGY CO COM	52 400.00	2 265 776.00	1.67
USD SOLUTIA INC COM STK USD0.01	136 100.00	2 061 915.00	1.52
USD SOURCEFIRE INC COM STK USD0.001	30 923.00	638 250.72	0.47
USD STEEL DYNAMICS INC COM	63 500.00	931 545.00	0.69
USD STERIS CORP COM	20 500.00	652 515.00	0.48
USD TALBOTS INC COM	119 200.00	1 792 768.00	1.32
USD TECH DATA CORP COM	45 700.00	1 857 705.00	1.37
USD TENNECO INC	106 700.00	2 364 472.00	1.74
USD TETRA TECH INC NEW COM	35 700.00	809 140.50	0.60
USD THORATEC CORP COM NPV	56 700.00	2 487 429.00	1.83
USD TNS INC COM	60 900.00	1 171 107.00	0.86
USD ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	56 400.00	1 929 444.00	1.42
USD VANDA PHARMACE INC COM STK USD0.001	65 800.00	480 998.00	0.35
USD VCA ANTECH INC COM	32 600.00	849 556.00	0.63
USD VEECO INSTRS INC DEL COM	47 500.00	1 813 075.00	1.34
USD VENTAS INC COM	9 600.00	450 720.00	0.33
USD VIROPHARMA INC COM	97 500.00	1 186 575.00	0.87
USD WET SEAL INC CL A	328 400.00	1 346 440.00	0.99
USD WHITING PETE CORP NEW COM	31 200.00	2 611 752.00	1.93
USD WMS INDS INC COM	54 500.00	2 524 985.00	1.86
USD WOODWARD GOVERNOR CO COM	59 500.00	1 707 650.00	1.26
USD ZOLL MED CORP COM	46 600.00	1 353 730.00	1.00
Total Estados Unidos		125 318 092.22	92.38
Total Acciones al portador		130 907 549.72	96.50
Recibos de depósito			
Israel			
USD NICE SYS LTD SPONSORED ADR	64 400.00	1 920 408.00	1.42
Total Israel		1 920 408.00	1.42
Total Recibos de depósito		1 920 408.00	1.42
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		132 827 957.72	97.92
Total de la cartera de valores		132 827 957.72	97.92
Depósitos a plazo e inversiones fiduciarias		2 655 623.64	1.96
Otros activos y pasivos		157 360.70	0.12
Total del patrimonio neto		135 640 942.06	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Taiwan

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		169 789 928.60	171 889 171.98	87 721 449.84
Clase (USD) P-acc	LU0085870607			
Participaciones en circulación		1 463 810.7050	1 437 591.7310	1 336 732.5770
Valor de inventario neto por participación en USD		115.99	119.57	65.62
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		115.36	119.90	65.18

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto		Distribución económica en % del patrimonio neto	
Taiwán	99.52	Electrónica y semiconductores	47.64
Total	99.52	Aparatos eléctricos y comp.	22.32
		Química	4.26
		Diversas prestaciones de servicios	4.25
		Sociedades finan. y de inversión	4.14
		Div. empresas de comercio	2.70
		Sociedades no clasificadas	2.39
		Telecomunicación	2.22
		Alimentos y bebidas	2.15
		Bancos y entidades de crédito	2.14
		Maquinaria y equip. industriales	2.01
		Hardware & redes informáticas	1.84
		Textil, moda & artículos de cuero	1.46
		Total	99.52

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	168 359 925.66
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	630 696.94
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	168 990 622.60
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	773 391.93
Créditos de suscripciones	354 122.15
Total activos	170 118 136.68
Pasivos	
Intereses a pagar por descubierto	-127.36
Obligaciones de retiradas	-170 240.90
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-143 612.84
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-14 226.98
Total reservas para gastos	-157 839.82
Total pasivos	-328 208.08
Neto patrimonial al final del periodo	169 789 928.60

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Dividendos	-1 500.00
Total ingresos	-1 500.00
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 720 163.79
Tasa de abono (Aclaración 3)	-46 698.95
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-165.00
Total gastos	-1 767 027.74
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 768 527.74
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-2 265 568.85
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	478 912.78
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-1 786 656.07
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-152 882.64
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-1 939 538.71
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	-3 708 066.45
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-4 398 749.93
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-4 398 749.93
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-8 106 816.38

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	171 889 171.98
Suscripciones	86 907 169.90
Retiradas	-80 899 596.90
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	6 007 573.00
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-1 768 527.74
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-1 939 538.71
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-4 398 749.93
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-8 106 816.38
Neto patrimonial al final del periodo	169 789 928.60

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	1 437 591.7310
Número de participaciones emitidas	697 801.3530
Número de participaciones devueltas	-671 582.3790
Número de participaciones en circulación al final del periodo	1 463 810.7050

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

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

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

Acciones al portador

Taiwán				
TWD	ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	8 575 642.00	7 242 487.75	4.27
TWD	AU OPTRONICS CORP TWD10	7 675 443.00	7 550 599.99	4.45
TWD	CATHAY FINL HLDG TWD10	2 538 848.00	3 768 168.20	2.22
TWD	CHICONY ELECTRONI TWD10	1 759 000.00	4 313 593.99	2.54
TWD	CHROMA ATE INC TWD10	1 350 000.00	2 618 079.44	1.54
TWD	CHUNGHWA TELECOM TWD10	1 945 000.00	3 765 889.89	2.22
TWD	COMPAL ELECTRONIC TWD10	2 509 000.00	3 123 497.02	1.84
TWD	EPISTAR CORP TWD10	1 647 000.00	4 832 299.02	2.85
TWD	FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION TWD10	2 504 087.00	2 479 022.63	1.46
TWD	FORMOSA PLASTIC TWD10	2 373 110.00	4 795 211.31	2.82
TWD	FOXCONN TECH CO TWD10	1 035 000.00	3 771 582.73	2.22
TWD	FUBON FINANCIAL HL TWD10	2 848 000.00	3 269 365.02	1.93
TWD	HON HAI PRECISION TWD10	3 673 647.00	14 306 194.89	8.43
TWD	HUAKU DEVELOPMENT TWD10	1 324 000.00	3 420 781.98	2.01
TWD	KGI SECURITIES(TW) TWD10	9 856 000.00	3 637 810.44	2.14
TWD	KING YUAN ELECTRON TWD10	12 121 000.00	5 326 870.49	3.14
TWD	POWERTECH TECHNOLO TWD10	1 205 840.00	3 609 599.24	2.13
TWD	RADIANT OPTO-ELECT TWD10	3 137 000.00	4 209 487.01	2.48
TWD	RALINK TECHNOLOGY TWD10	888 000.00	4 055 301.84	2.39
TWD	SILITECH TECHNOLOG TWD10	1 082 000.00	3 096 746.94	1.82
TWD	SYNNEX TECH INTL TWD10	2 129 848.00	4 596 794.23	2.71
TWD	TAIWAN FERTILIZER TWD10	875 000.00	2 435 877.38	1.43
TWD	TAIWAN HON CHUAN E TWD10	2 476 000.00	4 592 643.09	2.70
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	7 946 944.00	14 964 217.32	8.80
TWD	TRIPOD TECHNOLOGY TWD10	1 429 541.00	5 455 239.34	3.21
TWD	UNI-PRESIDENT ENT TWD10	3 517 972.00	3 653 320.93	2.15
TWD	UNIMICRON TECHNOLO TWD10	3 027 000.00	4 516 355.95	2.66
TWD	UTD MICRO ELECT TWD10	21 016 000.00	9 926 230.82	5.85
TWD	WPG HOLDINGS TWD10	3 712 000.00	7 221 970.58	4.25
TWD	YAGEO CORP TWD10	8 581 000.00	3 797 971.53	2.24
Total Taiwán			154 353 210.99	90.90
Total Acciones al portador			154 353 210.99	90.90
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			154 353 210.99	90.90

Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado

Acciones al portador

Taiwán				
TWD	CHIPBOND TECHNOLO TWD10	3 207 000.00	4 739 779.47	2.79
TWD	CORETRONICS CORP TWD10	2 402 000.00	3 576 327.80	2.11
TWD	SIMPLO TECHNOLOGY TWD10	617 000.00	3 483 531.43	2.05
TWD	YOUNGTEK ELECTRONI TWD10	1 276 000.00	2 837 772.91	1.67
Total Taiwán			14 637 411.61	8.62
Total Acciones al portador			14 637 411.61	8.62
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en otro mercado regulado			14 637 411.61	8.62
Total de la cartera de valores			168 990 622.60	99.52
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			773 391.93	0.46
Otros activos y pasivos			25 914.07	0.02
Total del patrimonio neto			169 789 928.60	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		1 594 464 261.39	1 783 778 992.55	1 917 564 122.17
Clase (USD) F-acc¹	LU0404639410			
Participaciones en circulación		16 471 692.3380		
Valor de inventario neto por participación en USD		79.63		
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		79.63		
Clase (USD) P-acc	LU0098995292			
Participaciones en circulación		3 528 785.0130	22 130 188.0630	29 492 049.9900
Valor de inventario neto por participación en USD		79.61	80.37	64.52
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		79.61	80.44	64.58
Clase (USD) Q-acc	LU0358044989			
Participaciones en circulación		23 421.6290	60 548.0770	219 770.7450
Valor de inventario neto por participación en USD		84.17	84.67	67.52
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ²		84.17	84.75	67.58

¹ Suscripción inicial a 13.4.2010

² Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	91.31
Irlanda	2.94
Canadá	1.23
Islas Caimán	0.69
Bermudas	0.69
Suiza	0.68
Barbados	0.09
Total	97.63

Distribución económica en % del patrimonio neto

Hardware & redes informáticas	10.27
Internet, software y serv. TI	10.18
Bancos y entidades de crédito	9.10
Prod. farm., cosm. y médicos	8.14
Maquinaria y equip. industriales	5.95
Petróleo	5.31
Sociedades no clasificadas	5.08
Energía y agua	4.30
Hostelería y ocio	3.94
Circulación y transporte	3.52
Editoriales, medios y sector gráf.	3.42
Distribución	3.36
Alimentos y bebidas	3.09
Sociedades finan. y de inversión	2.80
Telecomunicación	2.80
Química	2.26
Bienes de consumo diversos	2.10
Biotecnología	1.81
Industria aeroespacial	1.80
Diversas prestaciones de servicios	1.47
Construcción y materiales	1.38
Seguros	1.31
Tabaco y alcohol	1.03
Electrónica y semiconductores	0.87
Fondos inversión y fondos prev.	0.86
Salud y serv. sociales	0.71
Aparatos eléctricos y comp.	0.40
Textil, moda & artículos de cuero	0.17
Vehículos	0.11
Minería, carbón y acero	0.07
Medio ambiente y reciclaje	0.02
Total	97.63

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	1 627 534 699.68
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-70 828 706.61
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	1 556 705 993.07
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	40 971 313.94
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	2 650 531.07
Créditos de suscripciones	1 755 694.27
Deuda de intereses de activos disponibles	412.45
Créditos de dividendos	1 823 943.23
Total activos	1 603 907 888.03
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-3 646 098.67
Obligaciones de retiradas	-4 701 055.19
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-1 050 789.56
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-45 683.22
Total reservas para gastos	-1 096 472.78
Total pasivos	-9 443 626.64
Neto patrimonial al final del periodo	1 594 464 261.39

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	412.96
Dividendos	10 131 872.67
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	188 353.84
Total ingresos	10 320 639.47
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-13 333 590.39
Tasa de abono (Aclaración 3)	-343 169.33
Total gastos	-13 676 759.72
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-3 356 120.25
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	12 105 079.67
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	286 086.91
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	12 391 166.58
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	12 391 166.58
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	9 035 046.33
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-16 366 135.51
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-16 366 135.51
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-7 331 089.18

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	1 783 778 992.55
Suscripciones	1 707 556 195.52
Retiradas	-1 889 539 837.50
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-181 983 641.98
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-3 356 120.25
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	12 391 166.58
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-16 366 135.51
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	-7 331 089.18
Neto patrimonial al final del periodo	1 594 464 261.39

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) F-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	0.0000
Número de participaciones emitidas	17 260 085.8420
Número de participaciones devueltas	-788 393.5040
Número de participaciones en circulación al final del periodo	16 471 692.3380
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	22 130 188.0630
Número de participaciones emitidas	2 304 027.9550
Número de participaciones devueltas	-20 905 431.0050
Número de participaciones en circulación al final del periodo	3 528 785.0130
Clase	(USD) Q-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	60 548.0770
Número de participaciones emitidas	2 727.3360
Número de participaciones devueltas	-39 853.7840
Número de participaciones en circulación al final del periodo	23 421.6290

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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

Barbados

USD	EVEREST RE GROUP COM USD0.01	19 100.00	1 388 188.00	0.09
Total Barbados			1 388 188.00	0.09

Bermudas

USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	562 500.00	10 676 250.00	0.67
USD	ORIENT EXPRESS HOT CL'A' COM USD0.01	30 400.00	306 736.00	0.02
Total Bermudas			10 982 986.00	0.69

Canadá

USD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	130 200.00	3 965 892.00	0.25
Total Canadá			3 965 892.00	0.25

Islas Caimán

USD	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	718 900.00	11 042 304.00	0.69
Total Islas Caimán			11 042 304.00	0.69

Irlanda

USD	COVIDIEN PLC USD0.20	1 106 600.00	46 908 774.00	2.94
Total Irlanda			46 908 774.00	2.94

Estados Unidos

USD	ACORDA THERAPEUTIC COM STK USD0.001	28 002.00	962 708.76	0.06
USD	AEROPOSTALE INC COM USD0.01	19 600.00	543 116.00	0.03
USD	AFLAC INC COM USD0.10	343 000.00	15 194 900.00	0.95
USD	AGL RESOURCES INC COM USD5	42 900.00	1 565 850.00	0.10
USD	ALBEMARLE CORP COM USD0.01	27 200.00	1 171 232.00	0.07
USD	ALLERGAN INC COM USD0.01	709 800.00	42 722 862.00	2.68
USD	ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	12 500.00	883 250.00	0.06
USD	ALLIANT ENERGY CORP COM	51 300.00	1 648 782.00	0.10
USD	ALLOS THERAPEUTICS INC COM	132 700.00	950 132.00	0.06
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	198 500.00	24 903 810.00	1.56
USD	AMEDISYS INC COM	22 700.00	1 128 644.00	0.07
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	490 800.00	15 685 968.00	0.98
USD	AMER FINL GP OHIO COM NPV	73 600.00	2 053 440.00	0.13
USD	AMGEN INC COM	483 500.00	25 035 630.00	1.57
USD	APOLLO GROUP INC CL A	255 200.00	13 566 432.00	0.85
USD	APPLE INC COM NPV	340 400.00	87 537 264.00	5.50
USD	ASSOC'D BANC-CORP COM USD0.01	132 200.00	1 775 446.00	0.11
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	666 300.00	19 495 938.00	1.22
USD	AVON PRODUCTS INC COM USD0.25	618 800.00	16 392 012.00	1.03
USD	BAKER HUGHES INC COM USD1	545 500.00	20 805 370.00	1.30
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	177 100.00	7 478 933.00	0.47
USD	BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	83 200.00	2 268 032.00	0.14
USD	BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	46 800.00	913 536.00	0.06
USD	BJS WHOLESALE CLUB COM USD0.01	53 200.00	2 131 724.00	0.13
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	457 400.00	12 441 280.00	0.78
USD	BLACKROCK INC COM STK USD0.01	69 700.00	11 701 236.00	0.73
USD	BLUE COAT SYSTEMS INC COM NEW	28 500.00	611 895.00	0.04
USD	BRUKER CORPORATION COM USD0.01	77 691.00	989 394.89	0.06
USD	CARMAX INC COM	190 000.00	4 128 700.00	0.26
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIED STOCK)	447 300.00	16 205 679.00	1.02
USD	CARPENTER TECH CP COM USD5	28 400.00	1 105 044.00	0.07
USD	CISCO SYSTEMS COM USD0.001	1 163 300.00	26 942 028.00	1.69
USD	CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	19 300.00	841 673.00	0.05
USD	CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	29 600.00	9 372 840.00	0.59
USD	COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	144 200.00	11 260 578.00	0.71
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	1 661 600.00	30 058 344.00	1.89
USD	CONCHO RES INC COM STK USD0.001	92 400.00	4 809 420.00	0.30
USD	COOPER INDS PLC COM USD0.01	21 100.00	991 067.00	0.06
USD	COVANCE INC COM USD0.01	18 100.00	954 956.00	0.06
USD	CROWN CASTLE INTL CORP COM	316 200.00	11 708 886.00	0.73
USD	CYTEC INDS INC COM USD0.01	24 100.00	1 029 793.00	0.06
USD	DECKERS OUTDOOR CORP COM	7 665.00	1 109 278.80	0.07
USD	DENDREON CORP COM	23 000.00	998 200.00	0.06
USD	DISCOVERY COMMUNIC COM CL A USD0.01	190 300.00	7 166 698.00	0.45
USD	DOW CHEM CO COM	352 500.00	9 485 775.00	0.59
USD	DRIL QUIP INC COM USD0.01	17 200.00	837 812.00	0.05
USD	DYNEGY INC COM NPV	1 356 920.00	7 096 691.60	0.45
USD	E M C CORP MASS COM	533 300.00	9 930 046.00	0.62
USD	EOG RES INC COM	67 800.00	7 108 152.00	0.45
USD	EXELON CORP COM NPV	394 300.00	15 219 980.00	0.95
USD	EXPRESS SCRIPTS IN COM USD0.01	202 800.00	20 401 680.00	1.28
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	281 700.00	23 519 133.00	1.48

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD FIRSTENERGY CORP COM	255 200.00	8 985 592.00	0.56
USD FISERV INC COM USD0.01	25 100.00	1 193 505.00	0.07
USD FLIR SYS INC COM	52 300.00	1 490 027.00	0.09
USD FORTUNE BRANDS INC COM USD3.125	344 500.00	16 346 525.00	1.03
USD GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	379 900.00	8 657 921.00	0.54
USD GARDNER DENVER INC COM USD0.01	23 600.00	1 074 744.00	0.07
USD GENERAL CABLE CORP DEL NEW COM	43 300.00	1 349 228.00	0.08
USD GENERAL MLS INC COM	108 500.00	7 728 455.00	0.48
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC COM	149 100.00	21 509 166.00	1.35
USD GOOGLE INC COM USD0.001 CL'A'	67 800.00	32 895 204.00	2.06
USD GRAFTECH INTL LTD COM USD0.01	47 000.00	780 670.00	0.05
USD HARSCO CORP COM	50 600.00	1 376 826.00	0.09
USD HAWAIIAN ELEC INDUSTRIES COM	65 500.00	1 438 380.00	0.09
USD HEADWATERS INC COM USD0.001	84 400.00	333 380.00	0.02
USD HEALTH NET INC COM USD0.001	43 900.00	1 082 135.00	0.07
USD HESS CORPORATION COM USD1	228 200.00	12 140 240.00	0.76
USD HEWITT ASSOCS INC COM	42 500.00	1 583 125.00	0.10
USD HEWLETT PACKARD CO COM USD0.01	459 900.00	21 159 999.00	1.33
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	613 500.00	20 773 110.00	1.30
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	983 300.00	45 654 619.00	2.86
USD IMMUCOR INC COM USD0.10	80 400.00	1 579 056.00	0.10
USD INGRAM MICRO INC CL A	101 100.00	1 714 656.00	0.11
USD INTERCONTINENTALEX COM STK USD0.01	131 700.00	15 294 321.00	0.96
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	1 422 700.00	11 879 545.00	0.75
USD INTL GAME TECH COM USD0.000625	961 400.00	18 814 598.00	1.18
USD ION GEOPHYSICAL CO COM USD0.01	134 600.00	730 878.00	0.05
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	29 000.00	1 211 040.00	0.08
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	1 000 900.00	39 615 622.00	2.48
USD JUNIPER NETWORKS INC COM	208 800.00	5 558 256.00	0.35
USD KELLOGG CO COM USD0.25	334 200.00	17 856 306.00	1.12
USD KROGER CO COM USD1	556 800.00	11 208 384.00	0.70
USD LHC GROUP INC COM	31 886.00	982 088.80	0.06
USD LOWES COS INC COM	289 500.00	7 165 125.00	0.45
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	477 500.00	14 845 475.00	0.93
USD MARTEK BIOSCIENCES COM USD0.10	65 000.00	1 208 350.00	0.08
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	88 000.00	17 755 760.00	1.11
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	401 700.00	26 861 679.00	1.68
USD MDU RES GROUP INC COM USD1	106 500.00	1 991 550.00	0.12
USD MEDCOHEALTH SOLUTI COM USD0.01	209 300.00	12 066 145.00	0.76
USD MEDTRONIC INC COM USD0.10	491 200.00	19 245 216.00	1.21
USD MERCK & CO INC NEW COM USD0.01	509 600.00	17 168 424.00	1.08
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	946 700.00	24 424 860.00	1.53
USD MONSANTO COM STK USD0.01	155 700.00	7 920 459.00	0.50
USD NBTY INC COM	30 300.00	1 037 472.00	0.07
USD NUANCE COMMUNICATI COM USD0.001	47 000.00	800 645.00	0.05
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USD0.20	94 500.00	7 797 195.00	0.49
USD ONYX PHARMACEUTICALS INC COM	31 400.00	699 906.00	0.04
USD ORACLE CORP COM USD0.01	819 600.00	18 498 372.00	1.16
USD ORBITAL SCIENCES CORP COM	48 500.00	769 695.00	0.05
USD OSHKOSH CORP COM USD0.01	49 700.00	1 765 841.00	0.11
USD PACCAR INC COM STK USD1	448 750.00	18 398 750.00	1.15
USD PALL CORP COM USD0.10	343 200.00	11 685 960.00	0.73
USD PARAMETRIC TECH CP COM STK USD0.01	71 500.00	1 178 320.00	0.07
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	145 300.00	8 930 138.00	0.56
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	361 300.00	22 722 157.00	1.43
USD PHILLIPS VAN HEUSN COM USD1	28 300.00	1 548 859.00	0.10
USD PRAXAIR INC COM USD0.01	198 400.00	15 395 840.00	0.97
USD PRICELINE.COM INC COM USD0.008	36 800.00	7 034 688.00	0.44
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	95 600.00	5 840 204.00	0.37
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	684 800.00	24 351 488.00	1.53
USD QUESTAR CORP COM NPV	36 200.00	1 623 932.00	0.10
USD RAYTHEON CO COM NEW	181 400.00	9 507 174.00	0.60
USD RED HAT INC COM	206 300.00	6 046 653.00	0.38
USD ROCKWELL AUTOMATION INC COM	105 700.00	5 647 551.00	0.35
USD ROPER INDUSTRIES COM USD0.01	133 300.00	7 734 066.00	0.49
USD RPM INTERNATIONAL COM USD0.01	55 300.00	1 095 493.00	0.07
USD RYDER SYSTEM INC COM USD0.50	239 100.00	10 745 154.00	0.67
USD RYLAND GROUP INC COM USD1	18 200.00	338 520.00	0.02
USD SAVIENT PHARMACEUT COM USD0.01	30 300.00	364 812.00	0.02
USD SCIENTIFIC GAMES CLASS'A' COM USD0.01	61 900.00	632 618.00	0.04
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	258 200.00	19 785 866.00	1.24
USD STHWESTN ENERGY CO COM USD0.10	352 200.00	13 246 242.00	0.83
USD SUNOCO INC COM	34 800.00	1 039 476.00	0.07
USD SYNAPTICS INC COM USD0.001	35 000.00	1 047 200.00	0.07
USD TALECRIS BIOTHERAP COM NPV	404 800.00	6 711 584.00	0.42
USD TERADATA CORP COM STK USD0.01 'W'	177 300.00	5 662 962.00	0.36
USD TETRA TECHNOLOGIES COM USD0.01	50 100.00	504 006.00	0.03
USD THORATEC CORP COM NPV	34 856.00	1 529 132.72	0.10
USD TIME WARNER INC COM USD0.01	406 700.00	12 603 633.00	0.79
USD TOLL BROS INC COM USD0.01	29 000.00	611 030.00	0.04
USD TOWERS WATSON & CO COM USD0.01 CLASS A	30 900.00	1 421 400.00	0.09
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	280 400.00	20 028 972.00	1.26

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD	UTD TECHNOLOGIES COM USD1	273 900.00	18 455 382.00	1.16
USD	VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	26 500.00	1 327 385.00	0.08
USD	VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	334 100.00	10 106 525.00	0.63
USD	VERTEX PHARMACEUTICALS INC COM	25 800.00	892 422.00	0.06
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	421 100.00	30 512 906.00	1.91
USD	WADDELL & REED FINL INC CL A	40 400.00	1 083 124.00	0.07
USD	WAL MART STORES INC COM	233 200.00	11 790 592.00	0.74
USD	WELLPOINT INC COM	181 100.00	9 290 430.00	0.58
USD	WELLS FARGO & CO NEW COM	921 000.00	26 423 490.00	1.66
USD	WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	80 500.00	1 814 470.00	0.11
USD	WESCO INTL INC COM USD0.01	29 400.00	1 099 560.00	0.07
USD	ZIMMER HLDGS INC COM USD0.01	241 800.00	13 523 874.00	0.85
Total Estados Unidos			1 442 195 083.57	90.45
Total Acciones al portador			1 516 483 227.57	95.11
Acciones nominales				
Suiza				
USD	ACE LIMITED ORD CHF32.20	221 300.00	10 879 108.00	0.68
Total Suiza			10 879 108.00	0.68
Total Acciones nominales			10 879 108.00	0.68
Certificados de inversión de capital fijo				
Estados Unidos				
USD	RAYONIER INC COM NPV	40 700.00	1 826 616.00	0.11
Total Estados Unidos			1 826 616.00	0.11
Total Certificados de inversión de capital fijo			1 826 616.00	0.11
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			1 529 188 951.57	95.90
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado				
Acciones al portador				
Canadá				
USD	ULTRA PETROLEUM CP COM NPV	339 000.00	15 600 780.00	0.98
Total Canadá			15 600 780.00	0.98
Total Acciones al portador			15 600 780.00	0.98
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			15 600 780.00	0.98
OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002				
Certificados de inversión de capital variable				
Estados Unidos				
USD	SPDR S&P 500 ETF TRUST-S1	109 000.00	11 916 261.50	0.75
Total Estados Unidos			11 916 261.50	0.75
Total Certificados de inversión de capital variable			11 916 261.50	0.75
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002			11 916 261.50	0.75
Total de la cartera de valores			1 556 705 993.07	97.63
Salos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			40 971 313.94	2.57
Otros activos y pasivos			-3 213 045.62	-0.20
Total del patrimonio neto			1 594 464 261.39	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – US Opportunity

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Datos principales

	ISIN	31.5.2010	30.11.2009	30.11.2008
Patrimonio neto en USD		46 246 326.16	51 886 851.48	47 079 103.81
Clase (USD) P-acc	LU0101706215			
Participaciones en circulación		514 931.1920	581 382.2920	707 020.9040
Valor de inventario neto por participación en USD		89.81	89.25	66.59
Precio de emisión y de reembolso por participación en USD ¹		89.81	89.16	66.53

¹ Véase aclaración 1

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Estados Unidos	88.27
Canadá	3.04
Bermudas	2.58
Irlanda	2.49
Islas Caimán	2.43
Total	98.81

Distribución económica en % del patrimonio neto

Bancos y entidades de crédito	12.23
Petróleo	10.32
Prod. farm., cosm. y médicos	8.63
Maquinaria y equip. industriales	8.18
Hardware & redes informáticas	8.03
Editoriales, medios y sector gráf.	7.57
Circulación y transporte	5.70
Energía y agua	5.23
Internet, software y serv. TI	3.79
Química	3.48
Alimentos y bebidas	3.08
Bienes de consumo diversos	2.78
Hostelería y ocio	2.76
Sociedades no clasificadas	2.66
Electrónica y semiconductores	2.48
Seguros	2.28
Distribución	2.28
Tabaco y alcohol	2.09
Diversas prestaciones de servicios	1.81
Industria aeroespacial	1.35
Sociedades finan. y de inversión	0.68
Vehículos	0.36
Aparatos eléctricos y comp.	0.30
Minería, carbón y acero	0.17
Industria del embalaje	0.11
Fondos inversión y fondos prev.	0.11
Textil, moda & artículos de cuero	0.10
Centros de emisión	0.10
Salud y serv. sociales	0.08
Div. bienes de inversión	0.07
Total	98.81

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	31.5.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	44 391 649.96
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	1 303 069.10
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	45 694 719.06
SalDOS bancarios, depósitos a la vista y a plazo	789 895.13
Créditos de suscripciones	73 002.48
Deuda de intereses de activos disponibles	10.74
Créditos de dividendos	53 238.45
Total activos	46 610 865.86
Pasivos	
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-319 097.51
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-41 567.14
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-3 875.05
Total reservas para gastos	-45 442.19
Total pasivos	-364 539.70
Neto patrimonial al final del periodo	46 246 326.16

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.12.2009-31.5.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	10.74
Dividendos	255 176.23
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	5 014.63
Total ingresos	260 201.60
Gastos	
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-527 312.96
Tasa de abono (Aclaración 3)	-12 674.44
Total gastos	-539 987.40
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-279 785.80
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	3 978 789.85
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	12 885.13
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	3 991 674.98
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	3 991 674.98
Ganancia (Pérdida) neta realizada del periodo	3 711 889.18
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	-2 942 529.76
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-2 942 529.76
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	769 359.42

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.12.2009-31.5.2010
Neto patrimonial al principio del periodo	51 886 851.48
Suscripciones	5 725 074.46
Retiradas	-12 134 959.20
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-6 409 884.74
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-279 785.80
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	3 991 674.98
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	-2 942 529.76
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	769 359.42
Neto patrimonial al final del periodo	46 246 326.16

Evolución de las participaciones en circulación

	1.12.2009-31.5.2010
Clase	(USD) P-acc
Número de participaciones en circulación al principio del periodo	581 382.2920
Número de participaciones emitidas	61 008.2780
Número de participaciones devueltas	-127 459.3780
Número de participaciones en circulación al final del periodo	514 931.1920

Balance de las carteras de valores y de otros valores del patrimonio neto a 31 de mayo de 2010

Denominación	Número/ Nominal	Valoración en USD 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

Bermudas

USD	ARGO GROUP INTERNATIONAL HOLDINGS	1 177.00	35 568.94	0.08
USD	LAZARD LTD COM CLASS 'A' USD0.01	1 300.00	41 002.00	0.09
USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	56 400.00	1 070 472.00	2.31
USD	VALIDUS HOLDING LT COM STK USD0.175	1 900.00	46 664.00	0.10
Total Bermudas			1 193 706.94	2.58

Islas Caimán

USD	SEAGATE TECHNOLOGY COM USD0.00001	73 300.00	1 125 888.00	2.43
Total Islas Caimán			1 125 888.00	2.43

Irlanda

USD	COVIDIEN PLC USD0.20	27 200.00	1 153 008.00	2.49
Total Irlanda			1 153 008.00	2.49

Estados Unidos

USD	AFLAC INC COM USD0.10	23 800.00	1 054 340.00	2.28
USD	AGL RESOURCES INC COM USD5	1 100.00	40 150.00	0.09
USD	ALLERGAN INC COM USD0.01	14 300.00	860 717.00	1.86
USD	ALPHA NATURAL RESOURCES INC COM	1 226.00	47 041.62	0.10
USD	APOLLO GROUP INC CL A	14 400.00	765 504.00	1.66
USD	APOLLO INVT CORP COM	3 900.00	40 677.00	0.09
USD	APPLE INC COM NPV	5 200.00	1 337 232.00	2.89
USD	APTARGROUP INC COM	1 300.00	51 818.00	0.11
USD	ART TECHNOLOGY GROUP INC COM	12 800.00	47 872.00	0.10
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	48 400.00	1 416 184.00	3.06
USD	AVON PRODUCTS INC COM USD0.25	46 600.00	1 234 434.00	2.67
USD	BAKER HUGHES INC COM USD1	20 300.00	774 242.00	1.67
USD	BALDOR ELEC CO COM	700.00	25 151.00	0.05
USD	BANK HAWAII CORP COM	800.00	38 424.00	0.08
USD	BAXTER INTL INC COM USD1	18 400.00	777 032.00	1.68
USD	BE AEROSPACE INC COM	1 600.00	43 392.00	0.09
USD	BIO RAD LABS INC CL A	400.00	37 428.00	0.08
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	38 500.00	1 047 200.00	2.26
USD	BUFFALO WILD WINGS INC COM	1 100.00	40 590.00	0.09
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	6 700.00	44 890.00	0.10
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIED STOCK)	34 200.00	1 239 066.00	2.68
USD	CHART INDS INC COM PAR \$0.01	1 800.00	33 156.00	0.07
USD	CHILDRENS PL RETAIL STORES INC COM	1 300.00	61 269.00	0.13
USD	CINEMARK HLDGS INC COM STK USD0.001	2 300.00	36 777.00	0.08
USD	CITY NATIONAL CORP COM USD1	800.00	46 144.00	0.10
USD	COINSTAR INC COM	800.00	42 928.00	0.09
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	75 100.00	1 358 559.00	2.94
USD	COMSTOCK RES INC COM NEW	1 200.00	35 808.00	0.08
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	900.00	33 174.00	0.07
USD	CYTEC INDS INC COM USD0.01	1 000.00	42 730.00	0.09
USD	DIGITAL RIV INC COM	1 800.00	49 572.00	0.11
USD	DOW CHEM CO COM	32 400.00	871 884.00	1.89
USD	DRIL QUIP INC COM USD0.01	600.00	29 226.00	0.06
USD	DYNEGY INC COM NPV	92 500.00	483 775.00	1.05
USD	EOG RES INC COM	12 400.00	1 300 016.00	2.81
USD	EQT CORPORATION	600.00	23 514.00	0.05
USD	ESCO TECHNOLOGIES INC COM	1 000.00	26 170.00	0.06
USD	EVERCORE PARTNERS INC CLASS A	1 600.00	52 160.00	0.11
USD	EXELON CORP COM NPV	25 100.00	968 860.00	2.10
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	15 200.00	1 269 048.00	2.74
USD	FIRSTENERGY CORP COM	24 600.00	866 166.00	1.87
USD	FORTUNE BRANDS INC COM USD3.125	20 400.00	967 980.00	2.09
USD	GAMESTOP CORP COM USD0.001 CLASS 'A'	2 200.00	50 138.00	0.11
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC COM	6 400.00	923 264.00	2.00
USD	GRACO INC COM	1 000.00	31 690.00	0.07
USD	GREATBATCH INC COM USD0.001	2 400.00	50 592.00	0.11
USD	HAIN CELESTIAL GROUP INC COM	2 500.00	53 900.00	0.12
USD	HESS CORPORATION COM USD1	21 700.00	1 154 440.00	2.50
USD	HEWLETT PACKARD CO COM USD0.01	27 200.00	1 251 472.00	2.71
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	27 900.00	944 694.00	2.04
USD	HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 500.00	51 795.00	0.11
USD	ICONIX BRAND GROUP INC COM	2 900.00	47 125.00	0.10
USD	ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	36 300.00	1 685 409.00	3.66
USD	INTEGRA LIFESCIENCES HLDGS CP COM NEW	1 100.00	43 340.00	0.09
USD	INTERFACE INC CL A	2 900.00	34 176.50	0.07
USD	INTERLINE BRANDS INC COM	2 500.00	49 775.00	0.11

Denominación		Número/ Nominal	Valoración en USD Plusvalía (pérdida) no realizada sobre futuros/ opciones/contratos de divisas a plazo/ swaps (Acia. 1)	en % del patrimonio neto
USD	INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	143 600.00	1 199 060.00	2.59
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	33 600.00	1 329 888.00	2.88
USD	KANSAS CITY SOUTHERN COM NEW	1 500.00	57 255.00	0.12
USD	LANDSTAR SYSTEMS COM USD0.01	1 000.00	41 940.00	0.09
USD	LIFE TIME FITNESS INC COM	700.00	25 977.00	0.06
USD	LKQ CORP COM	2 100.00	38 682.00	0.08
USD	MASTEC INC COM	3 300.00	38 379.00	0.08
USD	MEDTRONIC INC COM USD0.10	27 300.00	1 069 614.00	2.31
USD	MERCK & CO INC NEW COM USD0.01	31 200.00	1 051 128.00	2.27
USD	MICROS SYS INC COM	1 500.00	51 300.00	0.11
USD	MONSANTO COM STK USD0.01	13 700.00	696 919.00	1.51
USD	O CHARLEYS INC COM	5 000.00	37 250.00	0.08
USD	OWENS & MINOR INC NEW COM	1 050.00	31 363.50	0.07
USD	PACCAR INC COM STK USD1	32 300.00	1 324 300.00	2.86
USD	PALL CORP COM USD0.10	20 900.00	711 645.00	1.54
USD	PATTERSON UTI ENERGY INC COM	1 700.00	23 851.00	0.05
USD	PENNANTPARK INVT C COM STK USD0.001	4 500.00	45 112.50	0.10
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	20 500.00	1 289 245.00	2.79
USD	PETSMART INC COM	1 500.00	47 640.00	0.10
USD	PRESTIGE BRANDS HLDGS INC COM	3 300.00	25 476.00	0.06
USD	PROSPERITY BANCSHARES INC COM	1 400.00	50 456.00	0.11
USD	PSS WORLD MED INC COM	2 100.00	48 111.00	0.10
USD	RAYTHEON CO COM NEW	11 100.00	581 751.00	1.26
USD	REGAL BELOIT CORP COM	500.00	30 145.00	0.07
USD	ROFIN SINAR TECHNOLOGIES INC COM	1 800.00	42 966.00	0.09
USD	RYDER SYSTEM INC COM USD0.50	27 100.00	1 217 874.00	2.63
USD	SCHEIN HENRY INC COM	700.00	39 487.00	0.09
USD	SEABRIGHT HOLDINGS IINC COM	3 700.00	38 147.00	0.08
USD	SMITH A O COM	1 400.00	65 268.00	0.14
USD	SRA INTL INC CL A	2 400.00	51 768.00	0.11
USD	SUSSER HOLDINGS CORP	5 100.00	51 153.00	0.11
USD	TENNECO INC	2 800.00	62 048.00	0.13
USD	TETRA TECHNOLOGIES COM USD0.01	4 900.00	49 294.00	0.11
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	30 400.00	942 096.00	2.04
USD	TOWER GROUP INC COM	1 400.00	30 674.00	0.07
USD	TRUE RELIGION APPAREL INC COM	1 400.00	38 654.00	0.08
USD	UNION DRILLING INC COM	3 200.00	17 408.00	0.04
USD	UNITIL CORP COM NPV	1 700.00	35 428.00	0.08
USD	VALUECLICK INC COM	3 500.00	40 705.00	0.09
USD	VISA INC COM STK USD0.0001	10 500.00	760 830.00	1.65
USD	WEBSTER FINL CORP CONN COM	2 200.00	42 130.00	0.09
USD	WEIGHT WATCHERS INTL INC NEW COM	1 300.00	35 646.00	0.08
USD	WELLS FARGO & CO NEW COM	44 400.00	1 273 836.00	2.75
USD	WILMINGTON TRUST CORP COM	2 500.00	37 700.00	0.08
USD	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	1 300.00	35 750.00	0.08
USD	ZIONS BANCORP COM NPV	1 900.00	45 505.00	0.10
Total Estados Unidos			40 734 966.12	88.09
Total Acciones al portador			44 207 569.06	95.59
Acciones nominales				
Estados Unidos				
USD	MASSEY ENERGY CORP COM	1 000.00	33 120.00	0.07
Total Estados Unidos			33 120.00	0.07
Total Acciones nominales			33 120.00	0.07
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial			44 240 689.06	95.66
Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado				
Acciones al portador				
Canadá				
USD	ULTRA PETROLEUM CP COM NPV	30 500.00	1 403 610.00	3.04
Total Canadá			1 403 610.00	3.04
Total Acciones al portador			1 403 610.00	3.04
Total Valores y títulos del mercado monetario que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado			1 403 610.00	3.04

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

Otros OIC (Organismos de inversión colectiva)

Certificados de inversión de capital variable

Estados Unidos				
USD	SPDR SER TR - SHS KBW REGIONAL BANKIN ETF	2 000.00	50 420.00	0.11
Total Estados Unidos			50 420.00	0.11
Total Certificados de inversión de capital variable			50 420.00	0.11
Total Otros OIC (Organismos de inversión colectiva)			50 420.00	0.11
Total de la cartera de valores			45 694 719.06	98.81
Saldos bancarios, depósitos a la vista y a plazo y otros activos líquidos			789 895.13	1.71
Otros activos y pasivos			-238 288.03	-0.52
Total del patrimonio neto			46 246 326.16	100.00

Aclaraciones sobre el informe semestral

Informe semestral a 31 de mayo de 2010
UBS (Lux) Equity Fund

Aclaración 1 – Principios básicos de la rendición de cuentas

El cierre de cuenta se efectuó con arreglo a los principios contables generalmente reconocidos para fondos de inversión en Luxemburgo. Los principios contables fundamentales se pueden resumir de la siguiente forma:

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 semestral consolidado

El cierre semestral consolidado se elabora en EUR. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de mayo de 2010 representan el total de los correspondientes valores de cada subfondo, 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 semestral consolidado los tipos de cambio a 31 de mayo de 2010 están utilizados:

Tipos de Câmbios				
EUR 1	=	AUD	1.462950/1.451504*	
EUR 1	=	CAD	1.287605	
EUR 1	=	CHF	1.417672	
EUR 1	=	GBP	0.844523	
EUR 1	=	JPY	111.704497/112.540274*	
EUR 1	=	USD	1.227050/1.230150*	

* 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 devengan a diario.

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

El fondo paga mensualmente para los diferentes subfondos 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 "F-acc"
– Asian Consumption	0.125% por mes (1.50% p.a.)
– USA Multi Strategy*	0.125% por mes (1.50% p.a.)

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

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

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% p.a.)

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

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-78-acc"
– Infrastructure	0.065% por mes (0.78% p.a.)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-88-acc"
– Global Innovators	0.073% por mes (0.88% p.a.)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-98-acc"
– Global Innovators	0.082% por mes (0.98% p.a.)

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "I-100-acc"
– European Opportunity	0.083% por mes (1.00% p.a.)

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

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

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

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "P-acc"
– Asian Consumption	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Australia	0.125% por mes (1.50% p.a.)
– Biotech	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Canada	0.125% por mes (1.50% p.a.)
– Central Europe	0.195% por mes (2.34% p.a.)
– Communication	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Eco Performance	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Emerging Markets	0.195% por mes (2.34% p.a.)
– Emerging Markets Infrastructure	0.195% por mes (2.34% p.a.)
– Euro Countries	0.125% por mes (1.50% p.a.)
– Euro Countries Accelerator	0.117% por mes (1.40% p.a.)
– Euro Countries Defender	0.117% por mes (1.40% p.a.)
– Euro Countries Navigator	0.117% por mes (1.40% p.a.)
– Euro Countries Opportunity	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Euro Countries Optimizer	0.117% por mes (1.40% p.a.)
– EURO STOXX 50	0.100% por mes (1.20% p.a.)
– EURO STOXX 50 advanced	0.125% por mes (1.50% p.a.)
– European Growth	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– European Opportunity	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Financial Services	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Global Innovators	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Global Multi Tech	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Great Britain	0.125% por mes (1.50% p.a.)
– Greater China	0.195% por mes (2.34% p.a.)
– Health Care	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Hong Kong	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Infrastructure	0.170% por mes (2.04% p.a.)
– Japan	0.125% por mes (1.50% p.a.)
– Malaysia	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Mid Caps Europe	0.160% por mes (1.92% p.a.)
– Mid Caps USA	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Singapore	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Small & Mid Caps Japan	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Small Caps USA	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– Taiwan	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– USA Multi Strategy ^{*/1)}	0.150% por mes (1.80% p.a.)
– US Opportunity	0.170% por mes (2.04% p.a.)

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

¹⁾ Comisión administrativa a tanto alzado: hasta el 25.2.2010 = 1.50% desde el 26.2.2010 = 1.80%

UBS (Lux) Equity Fund	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de participaciones "Q-acc"
– Australia	0.070% por mes (0.84% p.a.)
– Canada	0.070% por mes (0.84% p.a.)
– Euro Countries	0.070% por mes (0.84% p.a.)
– European Opportunity	0.085% por mes (1.02% p.a.)
– Global Innovators	0.085% por mes (1.02% p.a.)
– Greater China	0.100% por mes (1.20% p.a.)
– USA Multi Strategy ^{*/1)}	0.085% por mes (1.02% p.a.)

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

¹⁾ Comisión administrativa a tanto alzado: hasta el 25.2.2010 = 0.84% desde el 26.2.2010 = 1.02%

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

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 gestión, que pueden cargarse en su totalidad a los fondos de inversión y a la sociedad, ascienden a un máximo de un punto porcentual (1.000%) sobre la respectiva comisión de gestión a tanto alzado de la clase de participaciones pertinente. 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 adminis-

trativa 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 – Operaciones de préstamo de valores

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 31 de mayo de 2010 por cuenta de los siguientes subfondos se desprende de la siguiente tabla:

UBS (Lux) Equity Fund	Operaciones de préstamo de valores
– Asian Consumption	37 910 379.62 USD
– Australia	130 987 138.25 AUD
– Biotech	87 753 990.09 USD
– Canada	131 830 587.46 CAD
– Central Europe	18 318 004.88 EUR
– Communication	33 287 667.91 EUR
– Eco Performance	43 332 885.16 CHF
– Emerging Markets	163 334 890.78 USD
– Emerging Markets Infrastructure	22 838 995.68 USD
– Euro Countries	827 862 008.71 EUR

UBS (Lux) Equity Fund	Operaciones de préstamo de valores
– Euro Countries Accelerator	2 695 103.01 EUR
– Euro Countries Defender	3 240 067.62 EUR
– Euro Countries Navigator	2 803 095.82 EUR
– Euro Countries Opportunity	17 157 809.61 EUR
– Euro Countries Optimizer	54 126 967.39 EUR
– EURO STOXX 50	268 401 422.47 EUR
– EURO STOXX 50 advanced	81 303 826.46 EUR
– European Growth	19 693 178.40 EUR
– European Opportunity	116 697 031.35 EUR
– Financial Services	18 234 929.09 EUR
– Global Innovators	149 755 587.84 EUR
– Global Multi Tech	53 686 491.01 USD
– Great Britain	33 936 227.38 GBP
– Greater China	209 524 244.92 USD
– Health Care	35 993 990.04 USD
– Hong Kong	19 950 008.45 USD
– Infrastructure	18 145 817.91 EUR
– Japan	2 041 203 045.00 JPY
– Malaysia	- USD
– Mid Caps Europe	34 287 823.49 EUR
– Mid Caps USA	40 446 792.54 USD
– Singapore	65 860 443.14 USD
– Small & Mid Caps Japan	1 357 462 685.00 JPY
– Small Caps USA	75 185 411.62 USD
– Taiwan	- USD
– USA Multi Strategy*	253 472 328.94 USD
– US Opportunity	10 989 840.85 USD

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

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, Zurich.

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 31 de mayo de 2010 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	1 220 450.00 AUD	- AUD
– Euro Countries Accelerator	416 160.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Defender	130 050.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Navigator	130 050.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Opportunity	5 488 110.00 EUR	- EUR
– Euro Countries Optimizer	10 794 150.00 EUR	- EUR
– European Opportunity	39 599 035.76 EUR	- EUR
– Great Britain	1 919 190.00 GBP	- GBP

b) Opciones

UBS (Lux) Equity Fund	Opciones sobre acciones
– Euro Countries Optimizer	6 782 052.00 EUR
– EURO STOXX 50 advanced	54 211 898.79 EUR

UBS (Lux) Equity Fund	Opciones sobre índices
– Euro Countries Accelerator	220 000.00 EUR
– Euro Countries Navigator	420 000.00 EUR
– Euro Countries Optimizer	95 050 000.00 EUR
– EURO STOXX 50 advanced	6 927 423.38 EUR

Aclaración 8 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de diciembre de 2009 y 31 de mayo de 2010, 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 9 – 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 (SGD) P-acc	2.10%
– Asian Consumption (USD) F-acc ¹	1.51%
– Asian Consumption (USD) P-acc	2.11%
– Australia (AUD) I-6.5-acc	0.07%
– Australia (AUD) P-acc	1.56%
– Biotech (USD) P-acc	2.10%
– Canada (CAD) P-acc	1.56%
– Canada (CAD) Q-acc	0.92%
– Central Europe (EUR) P-acc	2.40%
– Communication (EUR) P-acc	1.87%
– Eco Performance (CHF) I-72-acc	0.73%
– Eco Performance (CHF) P-acc	2.10%
– Emerging Markets (EUR) P-acc	2.42%
– Emerging Markets (USD) P-acc	2.40%
– Emerging Markets (USD) U-X-acc ¹	0.01%
– Emerging Markets Infrastructure (USD) I-105-acc	1.07%
– Emerging Markets Infrastructure (USD) P-acc	2.40%
– Euro Countries (EUR) P-acc	1.55%
– Euro Countries (EUR) Q-acc	0.89%
– Euro Countries Accelerator (EUR) P-acc	1.44%
– Euro Countries Accelerator (EUR) U-X-acc	0.00%
– Euro Countries Defender (EUR) P-acc	1.47%
– Euro Countries Defender (EUR) U-X-acc	0.01%
– Euro Countries Navigator (EUR) P-acc	1.43%
– Euro Countries Navigator (EUR) U-X-acc	0.01%
– Euro Countries Opportunity (EUR) P-acc	2.05%
– Euro Countries Optimizer (EUR) P-acc	1.46%
– Euro Countries Optimizer (EUR) U-X-acc	0.01%
– EURO STOXX 50 (EUR) P-acc	1.26%

¹ anualizada

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– EURO STOXX 50 advanced (EUR) I-64-acc	0.65%
– EURO STOXX 50 advanced (EUR) I-X-acc	0.01%
– EURO STOXX 50 advanced (EUR) P-acc	1.56%
– European Growth (EUR) K-1-acc	1.14%
– European Growth (EUR) P-acc	2.09%
– European Opportunity (EUR) I-6.5-acc	0.08%
– European Opportunity (EUR) I-100-acc ¹	1.01%
– European Opportunity (EUR) P-acc	2.06%
– European Opportunity (EUR) Q-acc	1.06%
– European Opportunity (EUR) U-X-acc	0.01%
– Financial Services (EUR) P-acc	1.86%
– Global Innovators (EUR) I-88-acc ¹	0.77%
– Global Innovators (EUR) I-98-acc ¹	0.83%
– Global Innovators (EUR) P-acc	2.08%
– Global Innovators (EUR) Q-acc	1.07%
– Global Innovators (USD) P-acc	2.08%
– Global Multi Tech (USD) P-acc	2.10%
– Great Britain (GBP) P-acc	1.56%
– Greater China (SGD) P-acc ¹	2.41%
– Greater China (USD) I-105-acc ¹	1.07%
– Greater China (USD) K-1-acc	1.57%
– Greater China (USD) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) Q-acc	1.26%
– Health Care (USD) P-acc	2.10%
– Hong Kong (USD) P-acc	1.86%
– Infrastructure (EUR) P-acc	2.12%
– Infrastructure (USD) I-78-acc ¹	0.79%
– Infrastructure (USD) P-acc	2.12%
– Japan (JPY) P-acc	1.55%
– Malaysia (USD) P-acc	1.86%
– Mid Caps Europe (EUR) P-acc	1.98%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.87%
– Singapore (SGD) I-X-acc ¹	0.02%
– Singapore (SGD) P-acc	1.88%
– Singapore (USD) P-acc	1.86%
– Small & Mid Caps Japan (JYP) P-acc	1.86%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.87%
– Taiwan (USD) P-acc	1.87%
– USA Multi Strategy*(USD) F-acc ¹	1.50%
– USA Multi Strategy*(USD) P-acc ²	1.56%
– USA Multi Strategy*(USD) Q-acc ³	0.88%
– US Opportunity (USD) P-acc	2.10%

¹ anualizada

² Comisión administrativa a tanto alzado: hasta el 25.2.2010 = 1.50% desde el 26.2.2010 = 1.80%

³ Comisión administrativa a tanto alzado: hasta el 25.2.2010 = 0.84% desde el 26.2.2010 = 1.02%

* delante UBS (Lux) Equity Fund – USA

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

Aclaración 10 – 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	3.40%
– Australia	-17.42%
– Biotech	12.91%
– Canada	-65.16%
– Central Europe	-26.26%
– Communication	51.10%
– Eco Performance	71.35%
– Emerging Markets	65.01%
– Emerging Markets Infrastructure	81.35%
– Euro Countries	-18.31%
– Euro Countries Accelerator	-181.00%
– Euro Countries Defender	-23.11%
– Euro Countries Navigator	-165.39%
– Euro Countries Opportunity	49.75%
– Euro Countries Optimizer	-10.06%
– EURO STOXX 50	11.01%
– EURO STOXX 50 advanced	-0.75%
– European Growth	187.08%
– European Opportunity	20.06%
– Financial Services	137.34%
– Global Innovators	18.08%
– Global Multi Tech	381.06%
– Great Britain	-6.32%
– Greater China	-79.62%
– Health Care	62.32%
– Hong Kong	-51.04%
– Infrastructure	-12.05%
– Japan	174.13%
– Malaysia	-37.22%
– Mid Caps Europe	212.45%
– Mid Caps USA	-3.19%
– Singapore	-36.04%
– Small & Mid Caps Japan	13.38%
– Small Caps USA	84.15%
– Taiwan	49.05%
– USA Multi Strategy*	-29.75%
– US Opportunity	166.48%

* antes UBS (Lux) Equity Fund – USA

Aclaración 11 – Modificación del nombre

El Consejo de Administración de la sociedad ha acordado cambiar la denominación de

UBS (Lux) Equity Fund – USA

a 12 de enero de 2010 en

UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy

Aclaración 12 – 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. 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.

Anexo al informe semestral a 31 de mayo de 2010

Identificación del fondo

Denominación

UBS (Lux) Equity Fund
– Asian Consumption
– Australia
– Biotech
– Canada
– Central Europe
– Communication
– Eco Performance
– Emerging Markets
– Emerging Markets Infrastructure
– Euro Countries
– Euro Countries Accelerator
– Euro Countries Defender
– Euro Countries Navigator
– Euro Countries Opportunity
– Euro Countries Optimizer
– EURO STOXX 50
– EURO STOXX 50 advanced
– European Growth
– European Opportunity
– Financial Services
– Global Innovators
– Global Multi Tech
– Great Britain
– Greater China
– Health Care
– Hong Kong
– Infrastructure
– Japan
– Malaysia
– Mid Caps Europe
– Mid Caps USA
– Singapore
– Small & Mid Caps Japan
– Small Caps USA
– Taiwan
– USA Multi Strategy*
– US Opportunity

Tipo de fondo

Fondo de Inversión de acuerdo con las leyes de Luxemburgo

* delante UBS (Lux) Equity Fund – USA

Responsables del informe

UBS Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Banco depositario y agente principal de pago

UBS (Luxembourg) S.A., Luxemburgo

Audidores independiente del fondo

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., Luxemburgo

Capitalización o reparto de beneficios

El reparto de beneficios es posible, aunque no se aplica por el momento.

Inversión inicial mínima

Ninguna

Propósito y objetivo de gestión del fondo

(puntualización de la información en el folleto de emisión)

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption
Acciones y otros títulos de participación de sociedades del ramo tecnológico cuyo domicilio se encuentra o cuya actividad se desarrolla principalmente en Asia (con excepción de Japón).

UBS (Lux) Equity Fund – Australia
UBS (Lux) Equity Fund – Canada
UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain
UBS (Lux) Equity Fund – Hong Kong
UBS (Lux) Equity Fund – Japan
UBS (Lux) Equity Fund – Malaysia
UBS (Lux) Equity Fund – Singapore
*UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy**

Acciones y otros títulos de participación de sociedades cuyo domicilio se encuentra en el país o espacio geográfico especificado en la denominación del respectivo subfondo.

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech

Acciones y otros títulos de participación de empresas que desarrollan sus actividades principalmente en los ámbitos de investigación y desarrollo de productos en el campo de la biotecnología.

UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe

Mercados de acciones en Hungría, Polonia, República Checa, República Eslovaca y Eslovenia.

UBS (Lux) Equity Fund – Communication

El subfondo invierte a escala mundial como mínimo el 70% de su patrimonio en acciones y otros títulos de participación de empresas que desarrollan sus actividades primordialmente en los sectores de medios de comunicación, de telecomunicaciones y el sector del equipamiento de telecomunicaciones.

UBS (Lux) Equity Fund – Eco Performance

Empresas comprometidas en actividades en pro del medio ambiente y compañías cuyos productos muestran una alta eficiencia de recursos.

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets

Acciones y otras participaciones de empresas que tienen su domicilio en Emerging Markets o que desarrollen la mayor parte de su actividad económica en Emerging Markets.

UBS (Lux) Equity Fund

– Emerging Markets Infrastructure

Invierte como mínimo el 70% de su patrimonio en acciones y otras participaciones de capital de empresas del ámbito de las infraestructuras que tengan su domicilio en mercados emergentes o que desarrollen la mayor parte de sus actividades económicas en regiones de mercados emergentes.

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries

Acciones y otros títulos de participación de empresas cuyo domicilio se encuentra o cuya actividad se desarrolla principalmente en el espacio de la Unión Monetaria Europea.

UBS (Lux) Equity Fund

– Euro Countries Accelerator

El subfondo es adecuado para inversores que desean invertir en una cartera ampliamente diversificada de acciones de importantes empresas europeas de la zona euro combinadas con una selección de estrategias de derivados y que esperan mercados al alza en ese entorno. Deben estar dispuestos a aceptar el riesgo asociado a las acciones y los derivados.

UBS (Lux) Equity Fund

– Euro Countries Defender

El subfondo es adecuado para inversores que desean invertir en una cartera ampliamente diversificada de acciones de importantes empresas europeas de la zona euro combinadas con una selección de estrategias de derivados y que esperan mercados a la baja en ese entorno. Deben estar dispuestos a aceptar el riesgo asociado a las acciones y los derivados.

UBS (Lux) Equity Fund

– Euro Countries Navigator

El subfondo es adecuado para inversores que no tienen una opinión específica sobre el mercado y que desean dejarse guiar al respecto por la gestora de inversiones. Los inversores desean invertir en una cartera ampliamente diversificada de acciones de importantes empresas europeas de la zona euro combinadas con una selección de estrategias de derivados y están dispuestos a aceptar el riesgo asociado a las acciones y los derivados.

UBS (Lux) Equity Fund

– Euro Countries Opportunity

Acciones y otras participaciones de capital de empresas con sede en la zona de la UME o que desarrollan la mayor parte de sus actividades económicas en esta región.

UBS (Lux) Equity Fund

– Euro Countries Optimizer

El subfondo es adecuado para inversores que desean invertir en una cartera ampliamente diversificada de acciones de importantes empresas europeas de la zona euro combinadas con una selección de estrategias de derivados y que esperan en este entorno un movimiento lateral en los mercados. Deben estar dispuestos a aceptar el riesgo asociado a las acciones y los derivados.

UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50

Acciones de las cincuenta sociedades que forman parte del “Dow Jones EURO STOXX 50”.

UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50 advanced

El subfondo invierte única y exclusivamente en acciones de las 50 sociedades contenidas en el “Dow Jones EURO STOXX 50SM”. La ponderación de los títulos en la cartera de este fondo no tiene que ser necesariamente idéntica con la ponderación de los títulos del Dow Jones EURO STOXX 50SM. Dow Jones EURO STOXX 50SM es propiedad de la STOXX LIMITED. La denominación del índice es una marca registrada de Dow Jones & Company Inc.

En atención a los principios de inversión especificados a continuación se aplica a acciones individuales del subfondo una estrategia basada en derivados en forma de opciones. Ésta incluye compras, ventas o la combinación de compras y ventas de opciones. Gracias a esta estrategia aumentará la participación en una evolución positiva de las cotizaciones en una gama de rendimiento con límite superior. Sin embargo, en un entorno caracterizado por subidas extraordinarias de las cotizaciones de acciones individuales, esta estrategia puede mermar la participación en la evolución positiva. En un entorno caracterizado por bajadas de las cotizaciones de acciones individuales, la estrategia, básicamente, no influye en el rendimiento, si se combinan compras y ventas de opciones.

UBS (Lux) Equity Fund – European Growth

Acciones y títulos de participación de sociedades cuyo domicilio se encuentra en Europa, mantienen la mayoría de sus participaciones como sociedades holding en sociedades con domicilio en Europa o desarrollan la mayor parte de sus actividades económicas en Europa. El proceso de inversión se orienta al método “estilo Growth”.

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity

Acciones y otras participaciones de capital de empresas con sede en Europa o que desarrollan la mayor parte de sus actividades económicas en Europa.

UBS (Lux) Equity Fund – Financial Services

Acciones y otros títulos de participación de empresas que desarrollan sus actividades principalmente en los sectores bancario, de seguros y de servicios financieros.

UBS (Lux) Equity Fund – Global Innovators

Principalmente invierte en acciones ordinarias y en otras participaciones de capital de empresas en todo el mundo cuya actividad es:

- Sector de la producción de energía mediante fuentes renovables (por ejemplo solar, eólica, geotérmica).
- Elaboración de técnicas para la conservación de energía en su almacenaje (por ejemplo las células de combustible).
- Elaboración de técnicas para la conservación de la energía en su transporte (por ejemplo el aislamiento térmico).
- Distribución y abastecimiento de energía. Normalmente son contratistas cuya función consiste en facilitar al consumidor la energía utilizable (calor, electricidad ...) en lugar de ofrecer la energía al consumidor final.

UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech

El subfondo invierte, a escala mundial, selectiva y principalmente en acciones y otros títulos de participación de sociedades. El subfondo realiza sus inversiones ante todo en empresas que se benefician por encima del término medio del desarrollo, el procesamiento y la distribución de productos tecnológicos.

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China

Acciones y otros títulos de participación de empresas cuyo domicilio se encuentra en la República Popular China o en Taiwan.

UBS (Lux) Equity Fund – Health Care

Acciones y otros títulos de participación de empresas de los sectores de farmacéutica, biotecnología y técnica medicinal, con una capitalización de mercado de como mínimo 100 millones de USD.

UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure

Este subfondo es idóneo para inversores que quieran invertir a escala mundial en una cartera ampliamente diversificada de acciones de empresas del sector de las infraestructuras como son transporte, comunicación, abastecimiento e infraestructura pública social (por ej. hospitales, escuelas, guarderías, etc.), y que estén dispuestos a aceptar el riesgo vinculado a los valores de renta variable.

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA

Empresas medianas cuyo domicilio se encuentra o cuya actividad se desarrolla principalmente en el país o espacio geográfico especificado en la denominación del respectivo subfondo.

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

Pequeñas y medianas empresas cuyo domicilio se encuentra o cuya actividad se desarrolla principalmente en Japón.

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA

Pequeñas empresas cuyo domicilio se encuentra o cuya actividad se desarrolla principalmente en los Estados Unidos de América y cuyo capital social es inferior a 3.500 millones de USD.

UBS (Lux) Equity Fund – Taiwan

Acciones y otros títulos de participación de sociedades cuyo domicilio se encuentra o cuya actividad se desarrolla principalmente en Taiwan.

UBS (Lux) Equity Fund – US Opportunity

El subfondo invierte como mínimo el 70% de su patrimonio en acciones y otras participaciones de capital de empresas con sede en los EE.UU. o que desarrollan la mayor parte de sus actividades económicas en EE.UU. En este caso el subfondo puede invertir directa o indirectamente (es decir, en fondos de inversión de capital variable, en consonancia con el apartado 1.1 f) de los principios de inversión) en empresas americanas de pequeña o mediana capitalización. En términos consolidados, deben invertirse como mínimo dos tercios del patrimonio en acciones y otras participaciones de capital de empresas con sede en los EE.UU. o que desarrollan la mayor parte de sus actividades económicas en EE.UU.

Fecha de creación

UBS (Lux) Equity Fund	
– Asian Consumption	10.3.2000
– Australia	15.9.1993
– Biotech	1.10.1996
– Canada	22.4.1993
– Central Europe	1.10.1996
– Communication	2.8.1999
– Eco Performance	2.6.1993
– Emerging Markets	25.9.2003
– Emerging Markets Infrastructure	31.10.2007
– Euro Countries	21.8.1998
– Euro Countries Accelerator	28.8.2008
– Euro Countries Defender	28.8.2008
– Euro Countries Navigator	28.8.2008
– Euro Countries Opportunity	14.4.1998
– Euro Countries Optimizer	28.8.2008
– EURO STOXX 50	15.1.1997
– EURO STOXX 50 advanced	25.3.2002
– European Growth	26.11.2000
– European Opportunity	5.8.1990
– Financial Services	13.9.1999
– Global Innovators	2.7.2001
– Global Multi Tech	13.11.1997
– Great Britain	20.7.1999
– Greater China	15.1.1997
– Health Care	13.5.1998
– Hong Kong	18.11.1996
– Infrastructure	16.6.2008
– Japan	28.7.1999
– Malaysia	18.11.1996
– Mid Caps Europe	23.1.1995
– Mid Caps USA	23.1.1995
– Singapore	18.11.1996
– Small & Mid Caps Japan	23.1.1995
– Small Caps USA	26.8.1992
– Taiwan	14.4.1998
– USA Multi Strategy*	29.7.1999
– US Opportunity	27.2.2000

* delante UBS (Lux) Equity Fund – USA

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	194 909.03	194 909.03	0.00
30.11.2009	47 010.45	57 481.42	10 470.97
30.11.2008	18 054.96	18 884.21	829.25
30.11.2007	47 550.42	57 047.75	9 497.33
30.11.2006	70 622.35	75 708.83	5 086.48
30.11.2005	81 387.13	77 999.72	-3 387.41
30.11.2004	52 142.84	56 334.93	4 192.09

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	175 267.21	55 689.47	89.92
Cartera de valores al coste	169 465.33	48 637.68	86.94
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	5 801.88	7 051.79	2.98
Liquidez (tesorería)	4 035.73	3 428.65	2.07
Deudores	39 808.51	353.13	20.42
Acreedores	-24 212.33	-1 989.34	-12.42
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	9.91	-0.49	0.01
Patrimonio neto total EUR (000)	194 909.03	57 481.42	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	57 481.42	57 481.42
Suscripciones/reembolsos neto	136 372.45	136 372.45
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	1 055.16	1 055.16
Rendimientos	2 352.33	2 352.33
Intereses y dividendos	1 302.66	1 302.66
Variaciones de precios (realizadas o no)	685.97	685.97
Resultados en derivados	17.10	17.10
Otros rendimientos	346.60	346.60
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 297.17	-1 297.17
Comisión de gestión	-1 266.14	-1 266.14
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-31.03	-31.03
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	194 909.03	194 909.03

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(USD) F-acc	(USD) F-acc	(USD) F-acc	(USD) F-acc	(USD) F-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	83.39	N/A	877 484.5090
Tipo de participación		(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	42.01	Muy alta	95.61	N/A	78 652.8130
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	93.14	N/A	47 370.6700
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	93.14	N/A	47 370.6700
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	1.40	Muy alta	65.74	N/A	1 769 990.8600
Semestre -1	30.11.2009	31.45	Muy alta	64.83	N/A	837 458.5970
Anual acumulado 0	30.11.2009	114.15	Muy alta	64.83	N/A	837 458.5970
Anual acumulado -1	30.11.2008	-54.90	Muy alta	30.27	N/A	623 821.1050
Anual acumulado -2	30.11.2007	10.30	Muy alta	67.13	N/A	849 805.6650
Anual acumulado -3	30.11.2006	17.83	Muy alta	60.87	N/A	1 243 861.9150
Anual acumulado -4	30.11.2005	27.36	Muy alta	51.65	N/A	1 510 179.4900
Anual acumulado -5	30.11.2004	4.72	Muy alta	40.57	N/A	1 389 084.3340

UBS (Lux) Equity Fund – Australia

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	121 809.02	121 809.02	0.00
30.11.2009	115 292.49	130 701.36	15 408.87
30.11.2008	60 814.07	81 931.94	21 117.87
30.11.2007	148 883.32	170 694.59	21 811.27
30.11.2006	130 950.06	151 096.51	20 146.45
30.11.2005	131 586.67	144 400.65	12 813.98
30.11.2004	136 135.03	160 652.38	24 517.35

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	120 467.73	128 153.00	98.90
Cartera de valores al coste	117 928.09	116 243.99	96.82
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	2 539.64	11 909.01	2.08
Liquidez (tesorería)	771.44	1 394.04	0.63
Deudores	703.42	1 299.82	0.58
Acreedores	-125.27	-219.56	-0.10
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-8.30	74.06	-0.01
Patrimonio neto total EUR (000)	121 809.02	130 701.36	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	130 701.36	130 701.36
Suscripciones/reembolsos neto	-2 279.00	-2 279.00
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-6 613.34	-6 613.34
Rendimientos	-5 699.51	-5 699.51
Intereses y dividendos	2 391.48	2 391.48
Variaciones de precios (realizadas o no)	-8 136.12	-8 136.12
Resultados en derivados	-36.14	-36.14
Otros rendimientos	81.27	81.27
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-913.83	-913.83
Comisión de gestión	-883.25	-883.25
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-30.58	-30.58
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	121 809.02	121 809.02

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(AUD) I-6.5-acc	(AUD) I-6.5-acc	(AUD) I-6.5-acc	(AUD) I-6.5-acc	(AUD) I-6.5-acc
Semestre 0	31.05.2010	-4.45	N/A	65.51	N/A	263 298.0030
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	68.56	N/A	215 000.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	68.56	N/A	215 000.0000
Tipo de participación		(AUD) P-acc	(AUD) P-acc	(AUD) P-acc	(AUD) P-acc	(AUD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-5.15	Muy alta	445.35	N/A	234 781.4641
Semestre -1	30.11.2009	27.71	Muy alta	469.54	N/A	242 439.7831
Anual acumulado 0	30.11.2009	35.62	Muy alta	469.54	N/A	242 439.7831
Anual acumulado -1	30.11.2008	-38.78	Muy alta	346.22	N/A	236 648.1901
Anual acumulado -2	30.11.2007	20.77	Alta	565.49	N/A	301 853.7001
Anual acumulado -3	30.11.2006	20.63	Muy alta	468.25	N/A	322 683.9961
Anual acumulado -4	30.11.2005	23.10	Muy alta	388.18	N/A	371 998.7191
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	315.34	N/A	509 472.4391
Tipo de participación		(AUD) Q-acc	(AUD) Q-acc	(AUD) Q-acc	(AUD) Q-acc	(AUD) Q-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	69.57	N/A	30 563.0200
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	69.57	N/A	30 563.0200

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	216 353.09	216 353.09	0.00
30.11.2009	170 843.33	209 034.38	38 191.05
30.11.2008	190 187.83	196 674.42	6 486.59
30.11.2007	236 401.64	282 793.81	46 392.17
30.11.2006	332 809.62	359 525.53	26 715.91
30.11.2005	443 668.43	426 276.77	-17 391.66
30.11.2004	435 702.62	471 920.93	36 218.31

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	208 334.89	208 472.53	96.29
Cartera de valores al coste	196 789.04	190 516.39	90.95
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	11 545.85	17 956.14	5.34
Liquidez (tesorería)	3 389.52	1 682.94	1.57
Deudores	8 288.58	243.57	3.83
Acreedores	-3 659.90	-1 364.66	-1.69
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	216 353.09	209 034.38	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	209 034.38	209 034.38
Suscripciones/reembolsos neto	-5 189.64	-5 189.64
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	12 508.35	12 508.35
Rendimientos	15 207.21	15 207.21
Intereses y dividendos	7.89	7.89
Variaciones de precios (realizadas o no)	14 981.19	14 981.19
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	218.13	218.13
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-2 698.86	-2 698.86
Comisión de gestión	-2 630.80	-2 630.80
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-68.06	-68.06
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	216 353.09	216 353.09

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	3.77	Muy alta	134.90	N/A	1 603 821.1961
Semestre -1	30.11.2009	17.68	Muy alta	130.01	N/A	1 607 716.3341
Anual acumulado 0	30.11.2009	24.87	Muy alta	130.01	N/A	1 607 716.3341
Anual acumulado -1	30.11.2008	-22.21	Muy alta	104.12	N/A	1 888 971.0111
Anual acumulado -2	30.11.2007	6.91	Muy alta	133.83	N/A	2 112 879.8621
Anual acumulado -3	30.11.2006	6.69	Muy alta	125.19	N/A	2 871 770.0161
Anual acumulado -4	30.11.2005	7.00	Muy alta	117.34	N/A	3 632 721.3271
Anual acumulado -5	30.11.2004	1.19	Muy alta	109.67	N/A	4 303 193.0311

UBS (Lux) Equity Fund – Canada

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	177 105.17	177 105.17	0.00
30.11.2009	114 127.33	140 291.90	26 164.57
30.11.2008	92 309.68	112 910.35	20 600.67
30.11.2007	208 635.63	237 746.30	29 110.67
30.11.2006	194 832.75	229 055.93	34 223.18
30.11.2005	179 749.89	192 321.89	12 572.00
30.11.2004	122 011.54	149 747.54	27 736.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	174 781.78	138 119.07	98.68
Cartera de valores al coste	169 557.15	135 472.00	95.73
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	5 224.63	2 647.07	2.95
Liquidez (tesorería)	1 646.17	1 983.94	0.93
Deudores	1 816.99	819.89	1.03
Acreedores	-1 139.77	-631.00	-0.64
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	177 105.17	140 291.90	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	140 291.90	140 291.90
Suscripciones/reembolsos neto	34 028.64	34 028.64
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	2 784.63	2 784.63
Rendimientos	4 071.66	4 071.66
Intereses y dividendos	1 547.33	1 547.33
Variaciones de precios (realizadas o no)	2 377.19	2 377.19
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	147.14	147.14
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 287.03	-1 287.03
Comisión de gestión	-1 230.29	-1 230.29
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-56.74	-56.74
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	177 105.17	177 105.17

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%) (CAD) P-acc	Volatilidad histórica (CAD) P-acc	Patrimonio neto (CAD) P-acc	Dividendo distribuido (CAD) P-acc	Participaciones en circulación (CAD) P-acc
Tipo de participación						
Semestre 0	31.05.2010	2.42	Muy alta	555.05	N/A	301 203.4099
Semestre -1	30.11.2009	6.95	Muy alta	541.91	N/A	254 885.5969
Anual acumulado 0	30.11.2009	21.13	Muy alta	541.91	N/A	254 885.5969
Anual acumulado -1	30.11.2008	-29.14	Muy alta	447.39	N/A	252 382.4289
Anual acumulado -2	30.11.2007	10.18	Muy alta	631.35	N/A	376 575.5459
Anual acumulado -3	30.11.2006	22.54	Muy alta	572.99	N/A	399 756.2259
Anual acumulado -4	30.11.2005	21.24	Muy alta	467.60	N/A	411 293.7909
Anual acumulado -5	30.11.2004	15.62	Muy alta	385.68	N/A	388 264.4299
Tipo de participación		(CAD) Q-acc	(CAD) Q-acc	(CAD) Q-acc	(CAD) Q-acc	(CAD) Q-acc
Semestre 0	31.05.2010	2.75	Muy alta	78.53	N/A	126 359.5680
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	76.42	N/A	28 368.0150
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	76.42	N/A	28 368.0150

UBS (Lux) Equity Fund – Central Europe

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	159 735.86	159 735.86	0.00
30.11.2009	165 706.82	165 706.82	0.00
30.11.2008	147 275.20	147 275.20	0.00
30.11.2007	431 089.48	431 089.48	0.00
30.11.2006	415 957.93	415 957.93	0.00
30.11.2005	488 583.19	488 583.19	0.00
30.11.2004	251 854.15	251 854.15	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	157 361.64	163 225.72	98.51
Cartera de valores al coste	154 915.01	172 382.03	96.98
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	2 446.63	-9 156.31	1.53
Liquidez (tesorería)	2 136.78	2 588.42	1.34
Deudores	783.79	727.09	0.49
Acreedores	-546.35	-834.41	-0.34
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	159 735.86	165 706.82	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	165 706.82	165 706.82
Suscripciones/reembolsos neto	-18 341.36	-18 341.36
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	12 370.40	12 370.40
Rendimientos	14 410.67	14 410.67
Intereses y dividendos	1 472.17	1 472.17
Variaciones de precios (realizadas o no)	12 872.38	12 872.38
Resultados en derivados	-5.86	-5.86
Otros rendimientos	71.98	71.98
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-2 040.27	-2 040.27
Comisión de gestión	-1 996.16	-1 996.16
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-44.11	-44.11
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	159 735.86	159 735.86

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	7.65	Muy alta	178.89	N/A	892 934.4370
Semestre -1	30.11.2009	35.56	Muy alta	166.17	N/A	997 233.3700
Anual acumulado 0	30.11.2009	29.22	Muy alta	166.17	N/A	997 233.3700
Anual acumulado -1	30.11.2008	-51.28	Muy alta	128.59	N/A	1 145 295.7000
Anual acumulado -2	30.11.2007	22.42	Muy alta	263.94	N/A	1 633 307.7420
Anual acumulado -3	30.11.2006	22.63	Muy alta	215.61	N/A	1 929 239.3220
Anual acumulado -4	30.11.2005	49.77	Muy alta	175.82	N/A	2 778 908.4700
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	117.39	N/A	2 145 460.9570

UBS (Lux) Equity Fund – Communication

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	91 544.36	91 544.36	0.00
30.11.2009	82 090.60	82 090.60	0.00
30.11.2008	91 851.93	91 851.93	0.00
30.11.2007	159 203.28	159 203.28	0.00
30.11.2006	211 630.76	211 630.76	0.00
30.11.2005	282 580.61	282 580.61	0.00
30.11.2004	371 793.10	371 793.10	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	90 848.77	80 338.04	99.24
Cartera de valores al coste	93 196.43	96 466.04	101.80
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-2 347.66	-16 128.00	-2.56
Liquidez (tesorería)	472.18	3 015.26	0.52
Deudores	2 783.11	1 397.42	3.04
Acreedores	-2 559.70	-2 660.12	-2.80
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	91 544.36	82 090.60	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	82 090.60	82 090.60
Suscripciones/reembolsos neto	-2 608.67	-2 608.67
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	12 062.43	12 062.43
Rendimientos	12 950.34	12 950.34
Intereses y dividendos	1 389.20	1 389.20
Variaciones de precios (realizadas o no)	11 273.21	11 273.21
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	287.93	287.93
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-887.91	-887.91
Comisión de gestión	-862.37	-862.37
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-25.54	-25.54
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	91 544.36	91 544.36

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	13.78	Muy alta	40.01	N/A	2 288 221.6010
Semestre -1	30.11.2009	8.11	Muy alta	35.04	N/A	2 342 894.3790
Anual acumulado 0	30.11.2009	1.27	Muy alta	35.04	N/A	2 342 894.3790
Anual acumulado -1	30.11.2008	-33.32	Muy alta	34.60	N/A	2 654 297.8160
Anual acumulado -2	30.11.2007	4.70	Muy alta	51.89	N/A	3 068 311.7590
Anual acumulado -3	30.11.2006	8.71	Muy alta	49.56	N/A	4 270 236.6180
Anual acumulado -4	30.11.2005	3.29	Alta	45.59	N/A	6 197 580.2680
Anual acumulado -5	30.11.2004	6.58	Alta	44.14	N/A	8 423 417.4410

UBS (Lux) Equity Fund – Eco Performance

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	102 690.46	102 690.46	0.00
30.11.2009	90 297.11	96 033.29	5 736.18
30.11.2008	85 893.73	93 382.22	7 488.49
30.11.2007	144 210.98	168 584.38	24 373.40
30.11.2006	146 979.80	164 646.65	17 666.85
30.11.2005	162 783.98	177 967.76	15 183.78
30.11.2004	159 137.11	169 762.20	10 625.09

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	100 114.09	94 926.09	97.49
Cartera de valores al coste	97 455.37	96 405.55	94.90
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	2 658.72	-1 479.46	2.59
Liquidez (tesorería)	2 074.72	1 042.90	2.02
Deudores	903.97	279.96	0.88
Acreedores	-402.32	-215.66	-0.39
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	102 690.46	96 033.29	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	96 033.29	96 033.29
Suscripciones/reembolsos neto	-1 552.68	-1 552.68
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	8 209.85	8 209.85
Rendimientos	9 251.00	9 251.00
Intereses y dividendos	943.97	943.97
Variaciones de precios (realizadas o no)	8 050.68	8 050.68
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	256.35	256.35
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 041.15	-1 041.15
Comisión de gestión	-1 016.18	-1 016.18
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-24.97	-24.97
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	102 690.46	102 690.46

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%) (CHF) I-72-acc	Volatilidad histórica (CHF) I-72-acc	Patrimonio neto (CHF) I-72-acc	Dividendo distribuido (CHF) I-72-acc	Participaciones en circulación (CHF) I-72-acc
Tipo de participación						
Semestre 0	31.05.2010	9.96	Muy alta	75.46	N/A	51 864.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	68.77	N/A	54 854.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	68.77	N/A	54 854.0000
Tipo de participación		(CHF) P-acc	(CHF) P-acc	(CHF) P-acc	(CHF) P-acc	(CHF) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	9.23	Muy alta	359.64	N/A	274 655.9209
Semestre -1	30.11.2009	9.96	Muy alta	329.96	N/A	279 616.5709
Anual acumulado 0	30.11.2009	13.70	Muy alta	329.96	N/A	279 616.5709
Anual acumulado -1	30.11.2008	-41.13	Muy alta	290.19	N/A	321 802.2299
Anual acumulado -2	30.11.2007	3.53	Muy alta	492.98	N/A	341 978.7429
Anual acumulado -3	30.11.2006	8.93	Muy alta	476.17	N/A	345 775.8129
Anual acumulado -4	30.11.2005	24.70	Muy alta	437.12	N/A	407 138.0649
Anual acumulado -5	30.11.2004	1.30	Muy alta	350.54	N/A	484 260.0209

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	1 183 565.46	1 183 565.46	0.00
30.11.2009	757 825.51	927 233.06	169 407.55
30.11.2008	230 930.42	238 806.57	7 876.15
30.11.2007	618 842.27	740 285.74	121 443.47
30.11.2006	976 714.07	1 055 118.63	78 404.56
30.11.2005	966 641.65	928 749.58	-37 892.07
30.11.2004	834 920.31	904 324.06	69 403.75

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	1 166 154.57	908 493.81	98.53
Cartera de valores al coste	1 058 084.26	676 647.43	89.40
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	108 070.31	231 846.38	9.13
Liquidez (tesorería)	14 824.97	19 534.36	1.25
Deudores	13 042.58	14 475.78	1.10
Acreedores	-10 456.66	-15 270.89	-0.88
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	1 183 565.46	927 233.06	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	927 233.06	927 233.06
Suscripciones/reembolsos neto	331 914.79	331 914.79
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-75 582.39	-75 582.39
Rendimientos	-63 921.15	-63 921.15
Intereses y dividendos	10 932.03	10 932.03
Variaciones de precios (realizadas o no)	-76 227.94	-76 227.94
Resultados en derivados	-86.88	-86.88
Otros rendimientos	1 461.64	1 461.64
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-11 661.24	-11 661.24
Comisión de gestión	-11 399.67	-11 399.67
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-261.57	-261.57
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	1 183 565.46	1 183 565.46

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	15.62	Muy alta	22.72	N/A	9 901 983.2160
Semestre -1	30.11.2009	16.96	Muy alta	19.65	N/A	6 420 329.8990
Anual acumulado 0	30.11.2009	58.60	Muy alta	19.65	N/A	6 420 329.8990
Anual acumulado -1	30.11.2008	-52.93	Muy alta	12.39	N/A	4 628 183.6780
Anual acumulado -2	30.11.2007	31.40	Muy alta	26.32	N/A	6 254 066.2810
Anual acumulado -3	30.11.2006	14.65	Muy alta	20.03	N/A	6 139 153.6040
Anual acumulado -4	30.11.2005	48.05	Muy alta	17.47	N/A	4 077 708.6490
Anual acumulado -5	30.11.2004	14.67	Muy alta	11.80	N/A	1 524 382.0830
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-5.43	Muy alta	19.75	N/A	34 957 405.4700
Semestre -1	30.11.2009	24.01	Muy alta	20.87	N/A	37 011 402.8990
Anual acumulado 0	30.11.2009	87.69	Muy alta	20.87	N/A	37 011 402.8990
Anual acumulado -1	30.11.2008	-59.30	Muy alta	11.13	N/A	16 135 776.9570
Anual acumulado -2	30.11.2007	45.38	Muy alta	27.32	N/A	19 877 290.0190
Anual acumulado -3	30.11.2006	28.88	Muy alta	18.79	N/A	49 045 496.2010
Anual acumulado -4	30.11.2005	31.42	Muy alta	14.58	N/A	58 968 776.1280
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	11.11	N/A	79 727 387.8820
Tipo de participación		(USD) U-X-acc	(USD) U-X-acc	(USD) U-X-acc	(USD) U-X-acc	(USD) U-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	7 577.60	N/A	35 419.0970

UBS (Lux) Equity Fund

– Emerging Markets Infrastructure

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	168 672.59	168 672.59	0.00
30.11.2009	145 782.40	178 253.54	32 471.14
30.11.2008	109 379.74	114 403.49	5 023.75
30.11.2007	216 219.44	259 405.32	43 185.88

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	158 065.47	174 440.34	93.70
Cartera de valores al coste	156 029.56	171 832.82	92.49
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	2 035.91	2 607.52	1.21
Liquidez (tesorería)	9 304.31	2 290.33	5.52
Deudores	2 742.92	4 213.28	1.63
Acreedores	-1 440.11	-2 690.17	-0.85
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	-0.24	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	168 672.59	178 253.54	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	178 253.54	178 253.54
Suscripciones/reembolsos neto	1 096.29	1 096.29
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-10 677.24	-10 677.24
Rendimientos	-8 539.34	-8 539.34
Intereses y dividendos	1 638.29	1 638.29
Variaciones de precios (realizadas o no)	-10 299.73	-10 299.73
Resultados en derivados	-6.98	-6.98
Otros rendimientos	129.08	129.08
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-2 137.90	-2 137.90
Comisión de gestión	-2 093.84	-2 093.84
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-44.06	-44.06
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	168 672.59	168 672.59

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc
Semestre 0	31.05.2010	-5.28	Muy alta	77.58	N/A	20 000.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	81.90	N/A	20 000.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	81.90	N/A	20 000.0000
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-5.91	Muy alta	46.34	N/A	3 606 692.6310
Semestre -1	30.11.2009	20.75	Muy alta	49.25	N/A	3 586 369.1550
Anual acumulado 0	30.11.2009	76.26	Muy alta	49.25	N/A	3 586 369.1550
Anual acumulado -1	30.11.2008	-64.24	Muy alta	27.94	N/A	4 094 947.1370
Anual acumulado -2	30.11.2007	N/A	N/A	1 138.64	N/A	3 320 257.7440

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	1 293 892.32	1 293 892.32	0.00
30.11.2009	1 535 855.66	1 535 855.66	0.00
30.11.2008	1 595 445.88	1 595 445.88	0.00
30.11.2007	2 472 992.29	2 472 992.29	0.00
30.11.2006	2 593 006.23	2 593 006.23	0.00
30.11.2005	2 817 517.34	2 817 517.34	0.00
30.11.2004	2 426 009.49	2 426 009.49	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	1 266 736.01	1 526 545.38	97.90
Cartera de valores al coste	1 517 638.87	1 745 473.19	117.29
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-250 902.86	-218 927.81	-19.39
Liquidez (tesorería)	26 415.96	5 969.51	2.04
Deudores	5 114.24	11 747.24	0.40
Acreedores	-4 373.89	-8 406.47	-0.34
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	1 293 892.32	1 535 855.66	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009-31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009-31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	1 535 855.66	1 535 855.66
Suscripciones/reembolsos neto	-199 238.15	-199 238.15
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-42 725.19	-42 725.19
Rendimientos	-30 946.44	-30 946.44
Intereses y dividendos	29 022.15	29 022.15
Variaciones de precios (realizadas o no)	-63 111.77	-63 111.77
Resultados en derivados	1 178.71	1 178.71
Otros rendimientos	1 964.47	1 964.47
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-11 778.75	-11 778.75
Comisión de gestión	-11 395.21	-11 395.21
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-383.54	-383.54
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	1 293 892.32	1 293 892.32

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-3.59	Muy alta	100.84	N/A	12 794 918.0140
Semestre -1	30.11.2009	15.33	Muy alta	104.60	N/A	14 647 488.9080
Anual acumulado 0	30.11.2009	21.88	Muy alta	104.60	N/A	14 647 488.9080
Anual acumulado -1	30.11.2008	-46.56	Muy alta	85.82	N/A	18 591 088.6590
Anual acumulado -2	30.11.2007	11.28	Muy alta	160.60	N/A	15 398 441.6860
Anual acumulado -3	30.11.2006	21.21	Muy alta	144.32	N/A	17 966 574.0450
Anual acumulado -4	30.11.2005	23.07	Muy alta	119.07	N/A	23 661 669.5980
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	96.75	N/A	25 074 674.2390
Tipo de participación		(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc
Semestre 0	31.05.2010	-3.27	Muy alta	140.01	N/A	26 000.0000
Semestre -1	30.11.2009	15.71	Muy alta	144.75	N/A	26 000.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	144.75	N/A	26 000.0000

UBS (Lux) Equity Fund

– Euro Countries Accelerator

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	4 699.37	4 699.37	0.00
30.11.2009	5 235.92	5 235.92	0.00
30.11.2008	3 668.75	3 668.75	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	4 247.67	4 770.97	90.39
Cartera de valores al coste	5 037.78	5 373.44	107.20
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-790.11	-602.47	-16.81
Liquidez (tesorería)	480.46	490.74	10.22
Deudores	12.56	1.66	0.27
Acreedores	-0.41	-12.30	-0.01
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-40.91	-15.15	-0.87
Patrimonio neto total EUR (000)	4 699.37	5 235.92	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	5 235.92	5 235.92
Suscripciones/reembolsos neto	-30.19	-30.19
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-506.36	-506.36
Rendimientos	-503.36	-503.36
Intereses y dividendos	102.49	102.49
Variaciones de precios (realizadas o no)	-300.77	-300.77
Resultados en derivados	-306.07	-306.07
Otros rendimientos	0.99	0.99
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-3.00	-3.00
Comisión de gestión	-2.64	-2.64
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-0.36	-0.36
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	4 699.37	4 699.37

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-10.18	Muy alta	71.71	N/A	3 775.5750
Semestre -1	30.11.2009	17.10	Muy alta	79.84	N/A	4 268.4220
Anual acumulado 0	30.11.2009	13.44	Muy alta	79.84	N/A	4 268.4220
Anual acumulado -1	31.05.2009	N/A	N/A	68.18	N/A	53 060.0270
Tipo de participación		(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	-9.53	N/A	8 769.56	N/A	505.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	9 693.35	N/A	505.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	9 693.35	N/A	505.0000

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Defender

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	5 989.24	5 989.24	0.00
30.11.2009	147 617.37	147 617.37	0.00
30.11.2008	5 181.92	5 181.92	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	5 812.40	146 440.46	97.05
Cartera de valores al coste	6 365.41	151 084.19	106.28
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-553.01	-4 643.73	-9.23
Liquidez (tesorería)	172.40	1 125.17	2.88
Deudores	16.22	48.84	0.27
Acreedores	-1.03	-3.58	-0.02
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-10.75	6.48	-0.18
Patrimonio neto total EUR (000)	5 989.24	147 617.37	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	147 617.37	147 617.37
Suscripciones/reembolsos neto	-134 059.94	-134 059.94
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-7 568.19	-7 568.19
Rendimientos	-7 555.30	-7 555.30
Intereses y dividendos	456.95	456.95
Variaciones de precios (realizadas o no)	-7 770.87	-7 770.87
Resultados en derivados	-538.05	-538.05
Otros rendimientos	296.67	296.67
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-12.89	-12.89
Comisión de gestión	-11.05	-11.05
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-1.84	-1.84
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	5 989.24	5 989.24

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	96.18	N/A	1 465 405.8460
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	96.18	N/A	1 465 405.8460
Tipo de participación		(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-7.21	Muy alta	85.19	N/A	16 077.9430
Semestre -1	30.11.2009	5.72	Muy alta	91.81	N/A	18 840.0790
Anual acumulado 0	30.11.2009	0.40	Muy alta	91.81	N/A	18 840.0790
Anual acumulado -1	30.11.2008	N/A	N/A	86.84	N/A	23 523.7040
Tipo de participación		(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	-6.54	Muy alta	9 147.68	N/A	505.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	9 788.18	N/A	505.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	9 788.18	N/A	505.0000

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Navigator

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	4 869.28	4 869.28	0.00
30.11.2009	5 125.68	5 125.68	0.00
30.11.2008	3 896.96	3 896.96	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	4 710.19	4 966.71	96.72
Cartera de valores al coste	5 618.68	5 606.74	115.38
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-908.49	-640.03	-18.66
Liquidez (tesorería)	158.27	158.79	3.25
Deudores	13.93	1.70	0.29
Acreedores	-0.21	-0.22	0.00
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-12.90	-1.30	-0.26
Patrimonio neto total EUR (000)	4 869.28	5 125.68	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	5 125.68	5 125.68
Suscripciones/reembolsos neto	-0.44	-0.44
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-255.96	-255.96
Rendimientos	-254.20	-254.20
Intereses y dividendos	112.10	112.10
Variaciones de precios (realizadas o no)	-326.83	-326.83
Resultados en derivados	-44.55	-44.55
Otros rendimientos	5.08	5.08
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1.76	-1.76
Comisión de gestión	-1.45	-1.45
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-0.31	-0.31
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	4 869.28	4 869.28

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-5.65	Muy alta	79.84	N/A	2 396.8470
Semestre -1	30.11.2009	11.27	Muy alta	84.62	N/A	2 397.8470
Anual acumulado 0	30.11.2009	14.20	Muy alta	84.62	N/A	2 397.8470
Anual acumulado -1	31.05.2009	N/A	N/A	76.05	N/A	54 824.0000
Tipo de participación		(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	-4.97	N/A	9 263.21	N/A	505.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	9 748.06	N/A	505.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	9 748.06	N/A	505.0000

UBS (Lux) Equity Fund

– Euro Countries Opportunity

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	48 192.93	48 192.93	0.00
30.11.2009	50 650.36	50 650.36	0.00
30.11.2008	46 957.86	46 957.86	0.00
30.11.2007	155 130.09	155 130.09	0.00
30.11.2006	280 672.75	280 672.75	0.00
30.11.2005	294 906.54	294 906.54	0.00
30.11.2004	84 375.17	84 375.17	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	47 220.68	49 805.91	97.98
Cartera de valores al coste	52 467.96	54 466.47	108.87
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-5 247.28	-4 660.56	-10.89
Liquidez (tesorería)	1 763.16	1 875.60	3.66
Deudores	94.74	25.69	0.20
Acreedores	-451.88	-1 017.42	-0.94
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-433.77	-39.42	-0.90
Patrimonio neto total EUR (000)	48 192.93	50 650.36	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	50 650.36	50 650.36
Suscripciones/reembolsos neto	-2 590.91	-2 590.91
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	133.48	133.48
Rendimientos	655.55	655.55
Intereses y dividendos	879.59	879.59
Variaciones de precios (realizadas o no)	6.23	6.23
Resultados en derivados	-273.33	-273.33
Otros rendimientos	43.06	43.06
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-522.07	-522.07
Comisión de gestión	-509.42	-509.42
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-12.65	-12.65
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	48 192.93	48 192.93

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	0.04	Muy alta	51.87	N/A	929 059.3090
Semestre -1	30.11.2009	16.96	Muy alta	51.85	N/A	976 937.8610
Anual acumulado 0	30.11.2009	23.84	Muy alta	51.85	N/A	976 937.8610
Anual acumulado -1	30.11.2008	-48.26	Muy alta	41.87	N/A	1 121 486.1070
Anual acumulado -2	30.11.2007	4.45	Muy alta	80.92	N/A	1 917 011.7430
Anual acumulado -3	30.11.2006	15.39	Muy alta	77.47	N/A	3 623 074.8720
Anual acumulado -4	30.11.2005	32.40	Muy alta	67.14	N/A	4 392 678.1350
Anual acumulado -5	30.11.2004	11.38	Muy alta	50.71	N/A	1 663 846.4540

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Optimizer

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	100 919.52	100 919.52	0.00
30.11.2009	106 064.39	106 064.39	0.00
30.11.2008	3 962.51	3 962.51	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	88 727.39	89 635.13	87.92
Cartera de valores al coste	97 198.34	91 834.20	96.31
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-8 470.95	-2 199.07	-8.39
Liquidez (tesorería)	15 373.60	16 741.60	15.23
Deudores	513.16	30.88	0.51
Acreedores	-2 635.40	-1.79	-2.61
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-1 059.23	-341.43	-1.05
Patrimonio neto total EUR (000)	100 919.52	106 064.39	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	106 064.39	106 064.39
Suscripciones/reembolsos neto	-4 312.74	-4 312.74
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-832.13	-832.13
Rendimientos	-825.88	-825.88
Intereses y dividendos	2 085.09	2 085.09
Variaciones de precios (realizadas o no)	-5 949.74	-5 949.74
Resultados en derivados	2 942.89	2 942.89
Otros rendimientos	95.88	95.88
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-6.25	-6.25
Comisión de gestión	-0.75	-0.75
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-5.50	-5.50
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	100 919.52	100 919.52

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) U-X-acc	Volatilidad histórica (EUR) U-X-acc	Patrimonio neto (EUR) U-X-acc	Dividendo distribuido (EUR) U-X-acc	Participaciones en circulación (EUR) U-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	-0.87	Muy alta	9 941.40	N/A	10 138.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	10 028.23	N/A	10 572.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	10 028.23	N/A	10 572.0000
Tipo de participación		(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-1.58	Muy alta	86.99	N/A	1 536.0000
Semestre -1	30.11.2009	11.00	Muy alta	88.39	N/A	520.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	16.50	Muy alta	88.39	N/A	520.0000
Anual acumulado -1	31.05.2009	N/A	N/A	79.63	N/A	52 740.0000

UBS (Lux) Equity Fund – EURO STOXX 50

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	525 165.87	525 165.87	0.00
30.11.2009	583 325.44	583 325.44	0.00
30.11.2008	519 793.31	519 793.31	0.00
30.11.2007	1 092 774.70	1 092 774.70	0.00
30.11.2006	1 158 515.30	1 158 515.30	0.00
30.11.2005	1 233 397.71	1 233 397.71	0.00
30.11.2004	1 257 019.02	1 257 019.02	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	520 548.72	575 419.14	99.13
Cartera de valores al coste	648 970.81	683 124.00	123.58
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-128 422.09	-107 704.86	-24.45
Liquidez (tesorería)	4 378.90	8 484.04	0.83
Deudores	2 228.58	907.37	0.42
Acreedores	-1 990.33	-1 485.11	-0.38
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	525 165.87	583 325.44	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	583 325.44	583 325.44
Suscripciones/reembolsos neto	-33 097.22	-33 097.22
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-25 062.35	-25 062.35
Rendimientos	-21 422.76	-21 422.76
Intereses y dividendos	13 018.91	13 018.91
Variaciones de precios (realizadas o no)	-34 699.06	-34 699.06
Resultados en derivados	-303.14	-303.14
Otros rendimientos	560.53	560.53
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-3 639.59	-3 639.59
Comisión de gestión	-3 492.49	-3 492.49
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-147.10	-147.10
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	525 165.87	525 165.87

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-4.60	Muy alta	130.78	N/A	4 015 508.9441
Semestre -1	30.11.2009	15.80	Muy alta	137.08	N/A	4 255 290.5851
Anual acumulado 0	30.11.2009	20.28	Muy alta	137.08	N/A	4 255 290.5851
Anual acumulado -1	30.11.2008	-43.99	Muy alta	113.97	N/A	4 560 665.7631
Anual acumulado -2	30.11.2007	14.13	Muy alta	203.48	N/A	5 370 509.6541
Anual acumulado -3	30.11.2006	17.93	Alta	178.29	N/A	6 497 876.2801
Anual acumulado -4	30.11.2005	21.52	Muy alta	151.18	N/A	8 158 544.7911
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	124.41	N/A	10 103 624.5031

UBS (Lux) Equity Fund

– EURO STOXX 50 advanced

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	146 174.61	146 174.61	0.00
30.11.2009	181 399.64	181 399.64	0.00
30.11.2008	160 008.77	160 008.77	0.00
30.11.2007	393 169.88	393 169.88	0.00
30.11.2006	478 514.72	478 514.72	0.00
30.11.2005	450 606.83	450 606.83	0.00
30.11.2004	457 163.63	457 163.63	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	145 625.03	181 378.94	99.62
Cartera de valores al coste	178 768.85	209 513.36	122.29
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-33 143.82	-28 134.42	-22.67
Liquidez (tesorería)	373.14	410.76	0.26
Deudores	898.38	212.82	0.61
Acreedores	-721.94	-602.88	-0.49
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	146 174.61	181 399.64	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	181 399.64	181 399.64
Suscripciones/reembolsos neto	-27 795.67	-27 795.67
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-7 429.36	-7 429.36
Rendimientos	-6 175.63	-6 175.63
Intereses y dividendos	3 593.24	3 593.24
Variaciones de precios (realizadas o no)	-10 189.05	-10 189.05
Resultados en derivados	200.02	200.02
Otros rendimientos	220.16	220.16
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 253.73	-1 253.73
Comisión de gestión	-1 213.91	-1 213.91
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-39.82	-39.82
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	146 174.61	146 174.61

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-5.01	Muy alta	87.48	N/A	1 548 669.4390
Semestre -1	30.11.2009	14.45	Muy alta	92.09	N/A	1 870 006.0080
Anual acumulado 0	30.11.2009	18.31	Muy alta	92.09	N/A	1 870 006.0080
Anual acumulado -1	30.11.2008	-42.40	Muy alta	77.84	N/A	2 055 636.1330
Anual acumulado -2	30.11.2007	11.61	Muy alta	135.14	N/A	2 909 308.1130
Anual acumulado -3	30.11.2006	18.67	Alta	121.08	N/A	3 952 196.9900
Anual acumulado -4	30.11.2005	19.22	Muy alta	102.03	N/A	4 415 573.3680
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	85.58	N/A	5 312 826.3960
Tipo de participación		(EUR) I-64-acc	(EUR) I-64-acc	(EUR) I-64-acc	(EUR) I-64-acc	(EUR) I-64-acc
Semestre 0	31.05.2010	-4.59	Muy alta	106.33	N/A	63 461.4490
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	111.44	N/A	45 291.4490
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	111.44	N/A	45 291.4490
Tipo de participación		(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc	(EUR) I-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	-4.29	Muy alta	106.91	N/A	37 012.2950
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	111.70	N/A	37 012.2950
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	111.70	N/A	37 012.2950

UBS (Lux) Equity Fund – European Growth

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	52 925.18	52 925.18	0.00
30.11.2009	51 519.73	51 519.73	0.00
30.11.2008	15 455.25	15 455.25	0.00
30.11.2007	30 898.31	30 898.31	0.00
30.11.2006	23 174.94	23 174.94	0.00
30.11.2005	23 113.05	23 113.05	0.00
30.11.2004	23 778.20	23 778.20	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	50 971.10	50 608.28	96.31
Cartera de valores al coste	46 478.13	47 023.67	87.82
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	4 492.97	3 584.61	8.49
Liquidez (tesorería)	1 803.47	930.93	3.41
Deudores	362.24	159.88	0.68
Acreedores	-208.28	-179.36	-0.39
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-3.35	0.00	-0.01
Patrimonio neto total EUR (000)	52 925.18	51 519.73	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	51 519.73	51 519.73
Suscripciones/reembolsos neto	-1 847.25	-1 847.25
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	3 252.70	3 252.70
Rendimientos	3 824.99	3 824.99
Intereses y dividendos	755.86	755.86
Variaciones de precios (realizadas o no)	3 038.64	3 038.64
Resultados en derivados	0.65	0.65
Otros rendimientos	29.84	29.84
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-572.29	-572.29
Comisión de gestión	-557.94	-557.94
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-14.35	-14.35
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	52 925.18	52 925.18

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) K-1-acc	Volatilidad histórica (EUR) K-1-acc	Patrimonio neto (EUR) K-1-acc	Dividendo distribuido (EUR) K-1-acc	Participaciones en circulación (EUR) K-1-acc
Tipo de participación						
Semestre 0	31.05.2010	6.70	Muy alta	3 139 869.26	N/A	0.8000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	2 942 825.34	N/A	0.7000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	2 942 825.34	N/A	0.7000
Tipo de participación		(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	6.22	Muy alta	25.97	N/A	1 941 531.5523
Semestre -1	30.11.2009	15.00	Muy alta	24.45	N/A	2 022 660.1923
Anual acumulado 0	30.11.2009	20.56	Muy alta	24.45	N/A	2 022 660.1923
Anual acumulado -1	30.11.2008	-47.20	Muy alta	20.28	N/A	762 155.7770
Anual acumulado -2	30.11.2007	9.52	Muy alta	38.41	N/A	804 430.9760
Anual acumulado -3	30.11.2006	13.24	Alta	35.07	N/A	660 793.6680
Anual acumulado -4	30.11.2005	17.44	Alta	30.97	N/A	746 300.4990
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	26.37	N/A	901 310.3750

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	588 159.06	588 159.06	0.00
30.11.2009	497 963.70	497 963.70	0.00
30.11.2008	382 184.82	382 184.82	0.00
30.11.2007	1 276 315.35	1 276 315.35	0.00
30.11.2006	1 296 247.44	1 296 247.44	0.00
30.11.2005	1 340 231.06	1 340 231.06	0.00
30.11.2004	732 544.42	732 544.42	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	577 275.75	470 862.60	98.14
Cartera de valores al coste	585 211.70	512 087.55	99.49
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-7 935.95	-41 224.95	-1.35
Liquidez (tesorería)	23 145.22	18 668.61	3.94
Deudores	13 550.59	24 123.60	2.30
Acreedores	-22 491.13	-15 792.97	-3.82
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-3 321.37	101.86	-0.56
Patrimonio neto total EUR (000)	588 159.06	497 963.70	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	497 963.70	497 963.70
Suscripciones/reembolsos neto	51 424.89	51 424.89
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	38 770.47	38 770.47
Rendimientos	43 813.14	43 813.14
Intereses y dividendos	9 931.82	9 931.82
Variaciones de precios (realizadas o no)	34 188.17	34 188.17
Resultados en derivados	-840.21	-840.21
Otros rendimientos	533.36	533.36
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-5 042.67	-5 042.67
Comisión de gestión	-4 912.17	-4 912.17
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-130.50	-130.50
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	588 159.06	588 159.06

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(EUR) I-100-acc	(EUR) I-100-acc	(EUR) I-100-acc	(EUR) I-100-acc	(EUR) I-100-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	97.42	N/A	174 683.0000
Tipo de participación		(EUR) I-6.5-acc	(EUR) I-6.5-acc	(EUR) I-6.5-acc	(EUR) I-6.5-acc	(EUR) I-6.5-acc
Semestre 0	31.05.2010	9.07	N/A	105.66	N/A	181 082.2540
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	96.87	N/A	133 000.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	96.87	N/A	133 000.0000
Tipo de participación		(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	8.01	Muy alta	433.47	N/A	1 076 072.3011
Semestre -1	30.11.2009	18.10	Muy alta	401.32	N/A	1 056 950.6121
Anual acumulado 0	30.11.2009	21.87	Muy alta	401.32	N/A	1 056 950.6121
Anual acumulado -1	30.11.2008	-43.85	Muy alta	329.30	N/A	1 152 248.6671
Anual acumulado -2	30.11.2007	6.50	Muy alta	586.48	N/A	2 176 243.8591
Anual acumulado -3	30.11.2006	15.43	Muy alta	550.71	N/A	2 353 758.5371
Anual acumulado -4	30.11.2005	31.87	Muy alta	477.11	N/A	2 808 288.9981
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	361.80	N/A	2 002 853.5001
Tipo de participación		(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc
Semestre 0	31.05.2010	8.54	Muy alta	97.83	N/A	626 267.0820
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	90.13	N/A	428 692.2000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	90.13	N/A	428 692.2000
Tipo de participación		(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc	(EUR) U-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	9.11	Muy alta	10 751.29	N/A	2 260.0000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	9 853.29	N/A	2 260.0000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	9 853.29	N/A	2 260.0000

UBS (Lux) Equity Fund – Financial Services

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	47 707.31	47 707.31	0.00
30.11.2009	46 037.29	46 037.29	0.00
30.11.2008	41 329.59	41 329.59	0.00
30.11.2007	66 340.02	66 340.02	0.00
30.11.2006	89 769.34	89 769.34	0.00
30.11.2005	122 136.60	122 136.60	0.00
30.11.2004	107 376.89	107 376.89	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	47 155.45	43 570.18	98.84
Cartera de valores al coste	38 596.75	41 026.41	80.90
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	8 558.70	2 543.77	17.94
Liquidez (tesorería)	202.58	1 726.51	0.42
Deudores	456.56	7 470.83	0.96
Acreedores	-107.28	-6 730.23	-0.22
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	47 707.31	46 037.29	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	46 037.29	46 037.29
Suscripciones/reembolsos neto	-5 619.00	-5 619.00
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	7 289.02	7 289.02
Rendimientos	7 738.56	7 738.56
Intereses y dividendos	538.53	538.53
Variaciones de precios (realizadas o no)	7 091.86	7 091.86
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	108.17	108.17
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-449.54	-449.54
Comisión de gestión	-437.07	-437.07
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-12.47	-12.47
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	47 707.31	47 707.31

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	15.61	Muy alta	68.77	N/A	693 718.8100
Semestre -1	30.11.2009	14.98	Muy alta	59.01	N/A	780 147.8770
Anual acumulado 0	30.11.2009	19.65	Muy alta	59.01	N/A	780 147.8770
Anual acumulado -1	30.11.2008	-50.03	Muy alta	49.32	N/A	837 955.2990
Anual acumulado -2	30.11.2007	-13.85	Muy alta	98.70	N/A	672 125.2740
Anual acumulado -3	30.11.2006	7.90	Muy alta	114.57	N/A	783 564.4670
Anual acumulado -4	30.11.2005	24.20	Muy alta	106.18	N/A	1 150 254.3070
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	85.49	N/A	1 255 940.6160

UBS (Lux) Equity Fund – Global Innovators

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	360 471.38	360 471.38	0.00
30.11.2009	379 290.07	379 290.07	0.00
30.11.2008	345 099.94	345 099.94	0.00
30.11.2007	974 108.78	974 108.78	0.00
30.11.2006	201 757.49	201 757.49	0.00
30.11.2005	68 529.14	68 529.14	0.00
30.11.2004	21 392.84	21 392.84	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	351 002.72	371 359.62	97.37
Cartera de valores al coste	419 762.72	465 217.74	116.45
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-68 760.00	-93 858.12	-19.08
Liquidez (tesorería)	9 062.05	12 227.95	2.51
Deudores	1 358.70	7 893.75	0.38
Acreedores	-952.09	-12 191.25	-0.26
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	360 471.38	379 290.07	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	379 290.07	379 290.07
Suscripciones/reembolsos neto	-23 000.61	-23 000.61
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	4 181.92	4 181.92
Rendimientos	8 250.71	8 250.71
Intereses y dividendos	2 055.72	2 055.72
Variaciones de precios (realizadas o no)	5 158.92	5 158.92
Resultados en derivados	-24.98	-24.98
Otros rendimientos	1 061.05	1 061.05
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-4 068.79	-4 068.79
Comisión de gestión	-3 972.58	-3 972.58
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-96.21	-96.21
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	360 471.38	360 471.38

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(EUR) I-88-acc	(EUR) I-88-acc	(EUR) I-88-acc	(EUR) I-88-acc	(EUR) I-88-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	96.99	N/A	200 000.0000
Tipo de participación		(EUR) I-98-acc	(EUR) I-98-acc	(EUR) I-98-acc	(EUR) I-98-acc	(EUR) I-98-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	96.50	N/A	71 212.5230
Tipo de participación		(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	0.78	Muy alta	51.63	N/A	6 316 142.5930
Semestre –1	30.11.2009	4.19	Muy alta	51.23	N/A	7 269 436.6640
Anual acumulado 0	30.11.2009	23.42	Muy alta	51.23	N/A	7 269 436.6640
Anual acumulado –1	30.11.2008	–52.23	Muy alta	41.51	N/A	8 233 856.6660
Anual acumulado –2	30.11.2007	32.21	Muy alta	86.89	N/A	11 210 368.3770
Anual acumulado –3	30.11.2006	19.10	Muy alta	65.72	N/A	3 070 112.7620
Anual acumulado –4	30.11.2005	22.27	Muy alta	55.18	N/A	1 228 877.2810
Anual acumulado –5	30.11.2004	N/A	Muy alta	45.13	N/A	469 550.1010
Tipo de participación		(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc	(EUR) Q-acc
Semestre 0	31.05.2010	1.29	Muy alta	71.55	N/A	1 085.3640
Semestre –1	30.11.2009	4.73	Muy alta	70.64	N/A	1 085.3640
Anual acumulado 0	30.11.2009	24.67	Muy alta	70.64	N/A	1 085.3640
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	–17.64	Muy alta	43.38	N/A	183 891.7670
Semestre –1	30.11.2009	10.44	Muy alta	52.68	N/A	157 297.1800
Anual acumulado 0	30.11.2009	45.95	Muy alta	52.68	N/A	157 297.1800
Anual acumulado –1	30.11.2008	N/A	N/A	36.09	N/A	54 329.0040

UBS (Lux) Equity Fund – Global Multi Tech

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	128 901.66	128 901.66	0.00
30.11.2009	112 030.34	137 074.08	25 043.74
30.11.2008	99 697.57	103 097.87	3 400.30
30.11.2007	190 084.28	227 387.00	37 302.72
30.11.2006	330 801.27	357 355.96	26 554.69
30.11.2005	397 363.39	381 786.85	-15 576.54
30.11.2004	512 020.69	554 583.03	42 562.34

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	123 081.78	127 299.08	95.48
Cartera de valores al coste	128 606.54	116 366.74	99.77
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-5 524.76	10 932.34	-4.29
Liquidez (tesorería)	6 788.44	9 302.66	5.27
Deudores	1 155.99	1 832.17	0.90
Acreedores	-2 124.55	-1 359.83	-1.65
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	128 901.66	137 074.08	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	137 074.08	137 074.08
Suscripciones/reembolsos neto	-7 875.85	-7 875.85
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-296.57	-296.57
Rendimientos	1 177.24	1 177.24
Intereses y dividendos	327.69	327.69
Variaciones de precios (realizadas o no)	850.51	850.51
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	-0.96	-0.96
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 473.81	-1 473.81
Comisión de gestión	-1 439.31	-1 439.31
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-34.50	-34.50
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	128 901.66	128 901.66

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-0.49	Muy alta	112.77	N/A	1 143 025.3265
Semestre -1	30.11.2009	23.38	Muy alta	113.24	N/A	1 210 459.8885
Anual acumulado 0	30.11.2009	62.93	Muy alta	113.24	N/A	1 210 459.8885
Anual acumulado -1	30.11.2008	-46.13	Muy alta	69.50	N/A	1 483 412.5315
Anual acumulado -2	30.11.2007	1.32	Muy alta	129.00	N/A	1 762 621.7105
Anual acumulado -3	30.11.2006	9.51	Muy alta	127.32	N/A	2 806 637.3565
Anual acumulado -4	30.11.2005	1.47	Muy alta	116.26	N/A	3 283 724.2745
Anual acumulado -5	30.11.2004	-1.26	Muy alta	114.60	N/A	4 839 934.0195

UBS (Lux) Equity Fund – Great Britain

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	222 895.12	222 895.12	0.00
30.11.2009	221 888.86	240 364.77	18 475.91
30.11.2008	233 730.89	228 864.89	-4 866.00
30.11.2007	1 000 131.87	845 420.08	-154 711.79
30.11.2006	1 202 454.69	959 484.24	-242 970.45
30.11.2005	1 843 785.55	1 487 468.22	-356 317.33
30.11.2004	1 622 388.95	1 335 704.55	-286 684.40

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	217 466.72	234 564.96	97.57
Cartera de valores al coste	196 890.35	208 329.69	88.34
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	20 576.37	26 235.27	9.23
Liquidez (tesorería)	4 483.14	449.08	2.01
Deudores	1 949.52	6 656.84	0.87
Acreedores	-1 067.35	-1 305.42	-0.48
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	63.09	-0.69	0.03
Patrimonio neto total EUR (000)	222 895.12	240 364.77	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	240 364.77	240 364.77
Suscripciones/reembolsos neto	-17 695.55	-17 695.55
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	225.90	225.90
Rendimientos	2 164.07	2 164.07
Intereses y dividendos	4 475.24	4 475.24
Variaciones de precios (realizadas o no)	-3 036.00	-3 036.00
Resultados en derivados	517.27	517.27
Otros rendimientos	207.56	207.56
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 938.17	-1 938.17
Comisión de gestión	-1 876.27	-1 876.27
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-61.90	-61.90
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	222 895.12	222 895.12

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (GBP) P-acc	Volatilidad histórica (GBP) P-acc	Patrimonio neto (GBP) P-acc	Dividendo distribuido (GBP) P-acc	Participaciones en circulación (GBP) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-0.12	Muy alta	114.30	N/A	1 950 067.6820
Semestre -1	30.11.2009	19.61	Muy alta	114.52	N/A	2 098 739.2310
Anual acumulado 0	30.11.2009	31.25	Muy alta	114.52	N/A	2 098 739.2310
Anual acumulado -1	30.11.2008	-31.93	Muy alta	87.26	N/A	2 623 080.4480
Anual acumulado -2	30.11.2007	8.04	Muy alta	128.18	N/A	6 595 882.3290
Anual acumulado -3	30.11.2006	11.16	Alta	118.63	N/A	8 087 900.3020
Anual acumulado -4	30.11.2005	16.43	Alta	106.72	N/A	13 937 272.0150
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	91.66	N/A	14 572 785.9040

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	976 365.99	976 365.99	0.00
30.11.2009	689 118.34	842 610.54	153 492.20
30.11.2008	246 500.50	257 822.11	11 321.61
30.11.2007	767 651.72	920 976.13	153 324.41
30.11.2006	359 152.93	385 020.47	25 867.54
30.11.2005	181 606.90	174 048.25	-7 558.65
30.11.2004	151 047.63	163 191.36	12 143.73

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	931 560.85	800 739.14	95.40
Cartera de valores al coste	801 117.86	601 400.10	82.04
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	130 442.99	199 339.04	13.36
Liquidez (tesorería)	36 178.16	59 656.16	3.71
Deudores	15 101.06	4 400.56	1.55
Acreedores	-6 474.08	-22 185.32	-0.66
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	976 365.99	842 610.54	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	842 610.54	842 610.54
Suscripciones/reembolsos neto	187 230.60	187 230.60
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-53 475.15	-53 475.15
Rendimientos	-42 011.25	-42 011.25
Intereses y dividendos	10 247.79	10 247.79
Variaciones de precios (realizadas o no)	-53 705.19	-53 705.19
Resultados en derivados	1.99	1.99
Otros rendimientos	1 444.16	1 444.16
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-11 463.90	-11 463.90
Comisión de gestión	-11 217.19	-11 217.19
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-246.71	-246.71
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	976 365.99	976 365.99

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	74.51	N/A	5 056.0070
Tipo de participación		(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc	(USD) I-105-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	75.45	N/A	189 790.6300
Tipo de participación		(USD) K-1-acc	(USD) K-1-acc	(USD) K-1-acc	(USD) K-1-acc	(USD) K-1-acc
Semestre 0	31.05.2010	-3.95	Muy alta	4 157 425.67	N/A	3.7000
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	4 328 621.67	N/A	1.8000
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	4 328 621.67	N/A	1.8000
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-4.35	Muy alta	157.93	N/A	5 957 749.0590
Semestre -1	30.11.2009	25.50	Muy alta	165.12	N/A	4 980 406.0500
Anual acumulado 0	30.11.2009	106.51	Muy alta	165.12	N/A	4 980 406.0500
Anual acumulado -1	30.11.2008	-61.45	Muy alta	79.97	N/A	3 224 607.1550
Anual acumulado -2	30.11.2007	95.91	Muy alta	207.40	N/A	4 440 512.4160
Anual acumulado -3	30.11.2006	52.28	Muy alta	105.88	N/A	3 637 013.0550
Anual acumulado -4	30.11.2005	8.71	Muy alta	69.51	N/A	2 503 596.1180
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	63.95	N/A	2 551 688.9430
Tipo de participación		(USD) Q-acc	(USD) Q-acc	(USD) Q-acc	(USD) Q-acc	(USD) Q-acc
Semestre 0	31.05.2010	-3.80	N/A	76.17	N/A	71 904.1740
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	79.17	N/A	157 398.3640
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	79.17	N/A	157 398.3640

UBS (Lux) Equity Fund – Health Care

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	120 439.27	120 439.27	0.00
30.11.2009	109 958.73	134 539.37	24 580.64
30.11.2008	215 497.26	222 847.05	7 349.79
30.11.2007	281 965.44	337 299.20	55 333.76
30.11.2006	283 682.61	306 454.89	22 772.28
30.11.2005	254 700.21	244 716.05	-9 984.16
30.11.2004	152 036.48	164 674.69	12 638.21

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	118 746.59	133 598.61	98.59
Cartera de valores al coste	126 489.14	129 025.20	105.02
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-7 742.55	4 573.41	-6.43
Liquidez (tesorería)	621.62	1 128.22	0.52
Deudores	4 755.25	5 390.62	3.95
Acreedores	-3 684.19	-5 578.08	-3.06
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	120 439.27	134 539.37	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	134 539.37	134 539.37
Suscripciones/reembolsos neto	-6 484.05	-6 484.05
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-7 616.05	-7 616.05
Rendimientos	-6 135.10	-6 135.10
Intereses y dividendos	1 289.68	1 289.68
Variaciones de precios (realizadas o no)	-7 526.73	-7 526.73
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	101.95	101.95
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 480.95	-1 480.95
Comisión de gestión	-1 447.72	-1 447.72
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-33.23	-33.23
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	120 439.27	120 439.27

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-6.64	Muy alta	88.95	N/A	1 354 115.8220
Semestre -1	30.11.2009	20.53	Muy alta	95.30	N/A	1 411 738.7280
Anual acumulado 0	30.11.2009	22.28	Muy alta	95.30	N/A	1 411 738.7280
Anual acumulado -1	30.11.2008	-30.22	Muy alta	77.93	N/A	2 859 138.5590
Anual acumulado -2	30.11.2007	6.94	Muy alta	111.69	N/A	3 020 165.6590
Anual acumulado -3	30.11.2006	11.12	Alta	104.44	N/A	2 934 370.3240
Anual acumulado -4	30.11.2005	13.88	Alta	93.99	N/A	2 603 651.1180
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	82.53	N/A	1 995 240.1810

UBS (Lux) Equity Fund – Hong Kong

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	48 813.39	48 813.39	0.00
30.11.2009	46 533.55	56 898.30	10 364.75
30.11.2008	46 246.25	48 370.32	2 124.07
30.11.2007	107 378.94	128 825.93	21 446.99
30.11.2006	42 146.64	45 182.19	3 035.55
30.11.2005	31 554.85	30 241.52	-1 313.33
30.11.2004	19 381.16	20 939.34	1 558.18

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	48 298.51	56 631.74	98.95
Cartera de valores al coste	53 787.36	60 345.01	110.19
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-5 488.85	-3 713.27	-11.24
Liquidez (tesorería)	111.60	176.34	0.23
Deudores	490.38	352.18	1.00
Acreedores	-87.10	-261.96	-0.18
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	48 813.39	56 898.30	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	56 898.30	56 898.30
Suscripciones/reembolsos neto	-6 778.81	-6 778.81
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-1 306.10	-1 306.10
Rendimientos	-774.73	-774.73
Intereses y dividendos	887.77	887.77
Variaciones de precios (realizadas o no)	-1 781.38	-1 781.38
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	118.88	118.88
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-531.37	-531.37
Comisión de gestión	-516.77	-516.77
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-14.60	-14.60
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	48 813.39	48 813.39

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-3.20	Muy alta	479.77	N/A	101 743.7086
Semestre -1	30.11.2009	13.75	Muy alta	495.66	N/A	114 793.3626
Anual acumulado 0	30.11.2009	69.66	Muy alta	495.66	N/A	114 793.3626
Anual acumulado -1	30.11.2008	-57.50	Muy alta	292.14	N/A	165 571.9516
Anual acumulado -2	30.11.2007	45.42	Muy alta	687.37	N/A	187 418.6526
Anual acumulado -3	30.11.2006	22.13	Muy alta	472.67	N/A	95 586.2346
Anual acumulado -4	30.11.2005	6.47	Muy alta	387.01	N/A	78 140.2726
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	363.48	N/A	57 604.1416

UBS (Lux) Equity Fund – Infrastructure

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	34 690.76	34 690.76	0.00
30.11.2009	25 772.12	25 772.12	0.00
30.11.2008	11 452.11	11 452.11	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	34 177.51	24 569.52	98.51
Cartera de valores al coste	30 734.46	23 860.69	88.59
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	3 443.05	708.83	9.92
Liquidez (tesorería)	100.37	1 204.10	0.29
Deudores	1 355.19	515.63	3.91
Acreedores	-941.65	-517.13	-2.71
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	-0.66	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	34 690.76	25 772.12	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	25 772.12	25 772.12
Suscripciones/reembolsos neto	5 350.43	5 350.43
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	3 568.21	3 568.21
Rendimientos	3 917.89	3 917.89
Intereses y dividendos	652.23	652.23
Variaciones de precios (realizadas o no)	3 174.13	3 174.13
Resultados en derivados	-0.66	-0.66
Otros rendimientos	92.19	92.19
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-349.68	-349.68
Comisión de gestión	-340.78	-340.78
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-8.90	-8.90
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	34 690.76	34 690.76

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc	(EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	13.60	Muy alta	96.37	N/A	240 359.2020
Semestre -1	30.11.2009	14.77	Muy alta	84.83	N/A	220 507.7690
Anual acumulado 0	30.11.2009	24.97	Muy alta	84.83	N/A	220 507.7690
Anual acumulado -1	31.05.2009	N/A	N/A	73.91	N/A	101 263.3370
Tipo de participación		(USD) I-78-acc	(USD) I-78-acc	(USD) I-78-acc	(USD) I-78-acc	(USD) I-78-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	86.38	N/A	20 000.0000
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-7.17	Muy alta	62.64	N/A	161 142.7650
Semestre -1	30.11.2009	21.75	Muy alta	55.29	N/A	127 802.7440
Anual acumulado 0	30.11.2009	47.86	Muy alta	55.29	N/A	127 802.7440
Anual acumulado -1	31.05.2009	N/A	N/A	37.39	N/A	38 523.0410

UBS (Lux) Equity Fund – Japan

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	49 587.99	49 587.99	0.00
30.11.2009	48 485.89	56 022.64	7 536.75
30.11.2008	78 584.36	85 585.29	7 000.93
30.11.2007	170 655.73	246 445.75	75 790.02
30.11.2006	516 766.65	703 132.74	186 366.09
30.11.2005	1 464 884.14	1 836 206.61	371 322.47
30.11.2004	1 057 257.25	1 283 470.86	226 213.61

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	48 928.71	55 445.30	98.67
Cartera de valores al coste	57 645.95	71 565.05	116.25
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-8 717.24	-16 119.75	-17.58
Liquidez (tesorería)	167.11	335.49	0.34
Deudores	544.34	368.93	1.10
Acreedores	-52.17	-127.08	-0.11
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	49 587.99	56 022.64	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	56 022.64	56 022.64
Suscripciones/reembolsos neto	-9 925.92	-9 925.92
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	3 491.27	3 491.27
Rendimientos	3 969.95	3 969.95
Intereses y dividendos	622.29	622.29
Variaciones de precios (realizadas o no)	3 231.20	3 231.20
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	116.46	116.46
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-478.68	-478.68
Comisión de gestión	-464.00	-464.00
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-14.68	-14.68
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	49 587.99	49 587.99

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (JPY) P-acc	Volatilidad histórica (JPY) P-acc	Patrimonio neto (JPY) P-acc	Dividendo distribuido (JPY) P-acc	Participaciones en circulación (JPY) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	6.54	Muy alta	42.53	N/A	1 166 138.5270
Semestre -1	30.11.2009	-7.84	Muy alta	39.91	N/A	1 403 630.4960
Anual acumulado 0	30.11.2009	-0.22	Muy alta	39.91	N/A	1 403 630.4960
Anual acumulado -1	30.11.2008	-48.75	Muy alta	40.00	N/A	2 139 213.9190
Anual acumulado -2	30.11.2007	-5.64	Muy alta	78.05	N/A	3 157 211.3330
Anual acumulado -3	30.11.2006	7.21	Muy alta	82.73	N/A	8 499 134.8330
Anual acumulado -4	30.11.2005	33.70	Muy alta	77.17	N/A	23 795 318.5780
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	57.70	N/A	22 239 182.6400

UBS (Lux) Equity Fund – Malaysia

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	26 074.17	26 074.17	0.00
30.11.2009	21 496.18	26 284.18	4 788.00
30.11.2008	17 809.60	18 627.58	817.98
30.11.2007	70 594.05	84 693.92	14 099.87
30.11.2006	43 050.31	46 150.95	3 100.64
30.11.2005	41 411.81	39 688.21	-1 723.60
30.11.2004	26 693.38	28 839.45	2 146.07

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	24 890.55	26 155.80	95.46
Cartera de valores al coste	20 153.40	22 382.96	77.29
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	4 737.15	3 772.84	18.17
Liquidez (tesorería)	1 289.91	54.44	4.95
Deudores	28.63	432.13	0.11
Acreedores	-134.92	-358.19	-0.52
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	26 074.17	26 284.18	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	26 284.18	26 284.18
Suscripciones/reembolsos neto	-1 969.68	-1 969.68
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	1 759.67	1 759.67
Rendimientos	2 000.56	2 000.56
Intereses y dividendos	384.99	384.99
Variaciones de precios (realizadas o no)	1 597.02	1 597.02
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	18.55	18.55
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-240.89	-240.89
Comisión de gestión	-234.48	-234.48
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-6.41	-6.41
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	26 074.17	26 074.17

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	6.96	Muy alta	471.54	N/A	55 295.8648
Semestre -1	30.11.2009	24.00	Muy alta	440.87	N/A	59 618.2338
Anual acumulado 0	30.11.2009	59.40	Muy alta	440.87	N/A	59 618.2338
Anual acumulado -1	30.11.2008	-41.95	Muy alta	276.58	N/A	67 351.6118
Anual acumulado -2	30.11.2007	40.31	Muy alta	476.40	N/A	177 775.6808
Anual acumulado -3	30.11.2006	34.77	Muy alta	339.53	N/A	135 927.2008
Anual acumulado -4	30.11.2005	3.23	Muy alta	251.92	N/A	157 537.6588
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	244.05	N/A	118 177.3778

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	62 364.01	62 364.01	0.00
30.11.2009	63 116.57	63 116.57	0.00
30.11.2008	57 707.88	57 707.88	0.00
30.11.2007	186 376.39	186 376.39	0.00
30.11.2006	223 160.19	223 160.19	0.00
30.11.2005	153 521.16	153 521.16	0.00
30.11.2004	116 120.55	116 120.55	0.00

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	58 664.29	62 095.15	94.06
Cartera de valores al coste	56 573.07	59 554.61	90.71
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	2 091.22	2 540.54	3.35
Liquidez (tesorería)	3 671.88	1 029.71	5.89
Deudores	124.47	234.57	0.20
Acreedores	-96.63	-242.86	-0.15
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	62 364.01	63 116.57	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	63 116.57	63 116.57
Suscripciones/reembolsos neto	-5 403.05	-5 403.05
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	4 650.49	4 650.49
Rendimientos	5 302.07	5 302.07
Intereses y dividendos	857.63	857.63
Variaciones de precios (realizadas o no)	4 314.45	4 314.45
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	129.99	129.99
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-651.58	-651.58
Comisión de gestión	-634.75	-634.75
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-16.83	-16.83
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	62 364.01	62 364.01

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (EUR) P-acc	Volatilidad histórica (EUR) P-acc	Patrimonio neto (EUR) P-acc	Dividendo distribuido (EUR) P-acc	Participaciones en circulación (EUR) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	7.22	Muy alta	445.23	N/A	140 070.5852
Semestre -1	30.11.2009	11.85	Muy alta	415.23	N/A	152 003.3022
Anual acumulado 0	30.11.2009	25.56	Muy alta	415.23	N/A	152 003.3022
Anual acumulado -1	30.11.2008	-46.42	Muy alta	330.70	N/A	174 500.4232
Anual acumulado -2	30.11.2007	3.11	Muy alta	617.25	N/A	301 948.2902
Anual acumulado -3	30.11.2006	23.37	Muy alta	598.62	N/A	372 791.0872
Anual acumulado -4	30.11.2005	32.20	Muy alta	485.23	N/A	313 944.4912
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	367.03	N/A	313 753.2202

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	90 413.57	90 413.57	0.00
30.11.2009	52 170.83	63 833.32	11 662.49
30.11.2008	48 611.82	50 269.78	1 657.96
30.11.2007	81 972.74	98 059.32	16 086.58
30.11.2006	102 115.19	110 312.35	8 197.16
30.11.2005	106 758.33	102 573.44	-4 184.89
30.11.2004	86 749.11	93 960.25	7 211.14

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	88 469.83	61 516.89	97.85
Cartera de valores al coste	91 145.36	68 797.02	100.81
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-2 675.53	-7 280.13	-2.96
Liquidez (tesorería)	2 513.09	3 672.06	2.78
Deudores	1 133.82	185.09	1.25
Acreedores	-1 703.17	-1 540.72	-1.88
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	90 413.57	63 833.32	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	63 833.32	63 833.32
Suscripciones/reembolsos neto	20 670.38	20 670.38
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	5 909.87	5 909.87
Rendimientos	6 654.66	6 654.66
Intereses y dividendos	239.36	239.36
Variaciones de precios (realizadas o no)	6 318.73	6 318.73
Resultados en derivados	3.72	3.72
Otros rendimientos	92.85	92.85
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-744.79	-744.79
Comisión de gestión	-722.78	-722.78
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-22.01	-22.01
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	90 413.57	90 413.57

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	10.45	Muy alta	673.00	N/A	134 343.0906
Semestre -1	30.11.2009	19.51	Muy alta	609.46	N/A	104 737.7516
Anual acumulado 0	30.11.2009	35.99	Muy alta	609.46	N/A	104 737.7516
Anual acumulado -1	30.11.2008	-37.02	Muy alta	448.18	N/A	111 206.1956
Anual acumulado -2	30.11.2007	7.94	Muy alta	711.60	N/A	137 798.6636
Anual acumulado -3	30.11.2006	13.51	Muy alta	659.25	N/A	167 327.9986
Anual acumulado -4	30.11.2005	15.83	Muy alta	580.83	N/A	176 600.7096
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	501.47	N/A	187 351.0876

UBS (Lux) Equity Fund – Singapore

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	183 829.20	183 829.20	0.00
30.11.2009	190 988.00	233 528.11	42 540.11
30.11.2008	138 389.80	144 745.96	6 356.16
30.11.2007	258 491.31	310 120.23	51 628.92
30.11.2006	100 677.91	107 929.12	7 251.21
30.11.2005	46 412.72	44 480.99	-1 931.73
30.11.2004	41 662.04	45 011.56	3 349.52

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	178 257.84	228 970.10	96.96
Cartera de valores al coste	176 464.12	215 114.36	95.98
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	1 793.72	13 855.74	0.98
Liquidez (tesorería)	4 166.91	5 482.31	2.27
Deudores	2 551.34	483.84	1.39
Acreedores	-1 146.89	-1 408.14	-0.62
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	183 829.20	233 528.11	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	233 528.11	233 528.11
Suscripciones/reembolsos neto	-48 610.91	-48 610.91
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-1 088.00	-1 088.00
Rendimientos	918.18	918.18
Intereses y dividendos	3 802.52	3 802.52
Variaciones de precios (realizadas o no)	-3 495.26	-3 495.26
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	610.92	610.92
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-2 006.18	-2 006.18
Comisión de gestión	-1 951.80	-1 951.80
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-54.38	-54.38
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	183 829.20	183 829.20

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(SGD) I-X-acc	(SGD) I-X-acc	(SGD) I-X-acc	(SGD) I-X-acc	(SGD) I-X-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	54.35	N/A	5 732.2940
Tipo de participación		(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc	(SGD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-0.51	N/A	56.54	N/A	141 266.4880
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	56.84	N/A	12 636.1830
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	56.84	N/A	12 636.1830
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-1.59	Muy alta	675.66	N/A	259 811.8307
Semestre -1	30.11.2009	23.68	Muy alta	686.59	N/A	339 069.5237
Anual acumulado 0	30.11.2009	77.02	Muy alta	686.59	N/A	339 069.5237
Anual acumulado -1	30.11.2008	-53.17	Muy alta	387.86	N/A	373 185.6947
Anual acumulado -2	30.11.2007	42.23	Muy alta	828.29	N/A	374 409.0817
Anual acumulado -3	30.11.2006	47.04	Muy alta	582.35	N/A	185 326.5467
Anual acumulado -4	30.11.2005	14.39	Muy alta	396.06	N/A	112 305.0567
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	346.25	N/A	129 997.2047

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

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	38 999.54	38 999.54	0.00
30.11.2009	31 132.91	35 972.27	4 839.36
30.11.2008	42 912.89	46 735.92	3 823.03
30.11.2007	88 746.65	128 159.97	39 413.32
30.11.2006	155 986.77	211 760.38	55 773.61
30.11.2005	295 894.52	370 898.62	75 004.10
30.11.2004	178 108.73	216 217.34	38 108.61

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	38 463.60	35 584.52	98.62
Cartera de valores al coste	49 755.47	51 960.47	127.57
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-11 291.87	-16 375.95	-28.95
Liquidez (tesorería)	37.59	0.00	0.10
Deudores	935.54	860.77	2.40
Acreedores	-437.19	-473.02	-1.12
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	38 999.54	35 972.27	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	35 972.27	35 972.27
Suscripciones/reembolsos neto	-975.89	-975.89
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	4 003.16	4 003.16
Rendimientos	4 374.10	4 374.10
Intereses y dividendos	467.12	467.12
Variaciones de precios (realizadas o no)	3 758.89	3 758.89
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	148.09	148.09
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-370.94	-370.94
Comisión de gestión	-360.58	-360.58
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-10.36	-10.36
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	38 999.54	38 999.54

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (JPY) P-acc	Volatilidad histórica (JPY) P-acc	Patrimonio neto (JPY) P-acc	Dividendo distribuido (JPY) P-acc	Participaciones en circulación (JPY) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	11.74	Muy alta	85.15	N/A	457 996.0499
Semestre -1	30.11.2009	-0.43	Muy alta	76.20	N/A	472 026.4489
Anual acumulado 0	30.11.2009	8.68	Muy alta	76.20	N/A	472 026.4489
Anual acumulado -1	30.11.2008	-44.20	Muy alta	70.12	N/A	666 545.9549
Anual acumulado -2	30.11.2007	-19.68	Muy alta	125.67	N/A	1 019 961.9839
Anual acumulado -3	30.11.2006	-11.48	Muy alta	156.42	N/A	1 353 712.9539
Anual acumulado -4	30.11.2005	33.23	Muy alta	176.74	N/A	2 098 746.8909
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	132.67	N/A	1 630 060.6899

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	110 542.31	110 542.31	0.00
30.11.2009	60 730.89	74 306.93	13 576.04
30.11.2008	62 202.96	64 324.48	2 121.52
30.11.2007	136 857.25	163 714.53	26 857.28
30.11.2006	182 091.52	196 708.71	14 617.19
30.11.2005	314 764.09	302 425.41	-12 338.68
30.11.2004	354 260.21	383 708.51	29 448.30

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	108 249.83	73 296.68	97.92
Cartera de valores al coste	89 852.59	63 280.06	81.28
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	18 397.24	10 016.62	16.64
Liquidez (tesorería)	2 164.25	1 283.46	1.96
Deudores	983.29	54.83	0.89
Acreedores	-855.06	-328.04	-0.77
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	110 542.31	74 306.93	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	74 306.93	74 306.93
Suscripciones/reembolsos neto	27 004.03	27 004.03
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	9 231.35	9 231.35
Rendimientos	10 083.47	10 083.47
Intereses y dividendos	115.82	115.82
Variaciones de precios (realizadas o no)	9 871.85	9 871.85
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	95.80	95.80
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-852.12	-852.12
Comisión de gestión	-827.38	-827.38
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-24.74	-24.74
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	110 542.31	110 542.31

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	13.21	Muy alta	296.72	N/A	372 544.4780
Semestre -1	30.11.2009	17.12	Muy alta	262.13	N/A	283 466.8730
Anual acumulado 0	30.11.2009	29.39	Muy alta	262.13	N/A	283 466.8730
Anual acumulado -1	30.11.2008	-46.89	Muy alta	202.59	N/A	317 502.7580
Anual acumulado -2	30.11.2007	5.03	Muy alta	381.49	N/A	429 143.3090
Anual acumulado -3	30.11.2006	9.27	Muy alta	363.22	N/A	541 562.2250
Anual acumulado -4	30.11.2005	11.46	Muy alta	332.39	N/A	909 825.9350
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	298.25	N/A	1 286 568.9450

UBS (Lux) Equity Fund – Taiwan

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	138 023.76	138 023.76	0.00
30.11.2009	114 276.62	139 730.26	25 453.64
30.11.2008	68 178.18	71 309.56	3 131.38
30.11.2007	85 266.44	102 296.86	17 030.42
30.11.2006	113 501.72	121 676.55	8 174.83
30.11.2005	57 450.39	55 059.26	-2 391.13
30.11.2004	20 044.99	21 656.56	1 611.57

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	137 374.00	135 310.85	99.52
Cartera de valores al coste	136 861.30	131 222.37	99.15
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	512.70	4 088.48	0.37
Liquidez (tesorería)	628.59	4 389.99	0.46
Deudores	287.87	416.35	0.21
Acreedores	-266.70	-386.93	-0.19
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	138 023.76	139 730.26	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	139 730.26	139 730.26
Suscripciones/reembolsos neto	4 883.60	4 883.60
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-6 590.10	-6 590.10
Rendimientos	-5 153.80	-5 153.80
Intereses y dividendos	-1.35	-1.35
Variaciones de precios (realizadas o no)	-5 417.48	-5 417.48
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	265.03	265.03
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-1 436.30	-1 436.30
Comisión de gestión	-1 398.34	-1 398.34
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-37.96	-37.96
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	138 023.76	138 023.76

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-2.99	Muy alta	94.29	N/A	1 463 810.7050
Semestre -1	30.11.2009	15.21	Muy alta	97.20	N/A	1 437 591.7310
Anual acumulado 0	30.11.2009	82.22	Muy alta	97.20	N/A	1 437 591.7310
Anual acumulado -1	30.11.2008	-49.11	Muy alta	53.34	N/A	1 336 732.5770
Anual acumulado -2	30.11.2007	15.55	Muy alta	104.83	N/A	975 958.0420
Anual acumulado -3	30.11.2006	24.14	Muy alta	90.70	N/A	1 341 294.3240
Anual acumulado -4	30.11.2005	9.18	Muy alta	73.08	N/A	753 455.0330
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	66.93	N/A	323 581.2830

UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	1 299 428.92	1 299 428.92	0.00
30.11.2009	1 188 116.69	1 453 713.37	265 596.68
30.11.2008	1 511 201.92	1 562 743.26	51 541.34
30.11.2007	2 540 717.10	3 039 315.11	498 598.01
30.11.2006	3 163 062.43	3 416 973.55	253 911.12
30.11.2005	3 076 183.61	2 955 598.12	-120 585.49
30.11.2004	2 303 835.82	2 495 344.94	191 509.12

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	1 268 657.33	1 444 535.96	97.63
Cartera de valores al coste	1 326 380.09	1 488 920.92	102.07
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	-57 722.76	-44 384.96	-4.44
Liquidez (tesorería)	33 390.43	9 381.26	2.57
Deudores	5 077.36	12 613.15	0.39
Acreedores	-7 696.20	-12 817.00	-0.59
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	1 299 428.92	1 453 713.37	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	1 453 713.37	1 453 713.37
Suscripciones/reembolsos neto	-148 309.89	-148 309.89
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	-5 974.56	-5 974.56
Rendimientos	5 171.49	5 171.49
Intereses y dividendos	8 257.44	8 257.44
Variaciones de precios (realizadas o no)	-3 472.60	-3 472.60
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	386.65	386.65
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-11 146.05	-11 146.05
Comisión de gestión	-10 866.38	-10 866.38
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-279.67	-279.67
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	1 299 428.92	1 299 428.92

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

	Fecha	Rendimientos netos (%)	Volatilidad histórica	Patrimonio neto	Dividendo distribuido	Participaciones en circulación
Tipo de participación		(USD) F-acc	(USD) F-acc	(USD) F-acc	(USD) F-acc	(USD) F-acc
Semestre 0	31.05.2010	N/A	N/A	64.90	N/A	16 471 692.3380
Tipo de participación		(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc	(USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	-0.93	Muy alta	64.88	N/A	3 528 785.0130
Semestre -1	30.11.2009	20.31	Muy alta	65.50	N/A	22 130 188.0630
Anual acumulado 0	30.11.2009	24.57	Muy alta	65.50	N/A	22 130 188.0630
Anual acumulado -1	30.11.2008	-39.81	Muy alta	52.59	N/A	29 492 049.9900
Anual acumulado -2	30.11.2007	4.84	Muy alta	87.36	N/A	34 788 907.2350
Anual acumulado -3	30.11.2006	13.99	Alta	83.35	N/A	41 004 428.6630
Anual acumulado -4	30.11.2005	8.14	Alta	73.08	N/A	40 429 414.0270
Anual acumulado -5	30.11.2004	N/A	Muy alta	67.61	N/A	36 913 579.8980
Tipo de participación		(USD) Q-acc	(USD) Q-acc	(USD) Q-acc	(USD) Q-acc	(USD) Q-acc
Semestre 0	31.05.2010	-0.58	Muy alta	68.60	N/A	23 421.6290
Semestre -1	30.11.2009	N/A	N/A	69.01	N/A	60 548.0770
Anual acumulado 0	30.11.2009	N/A	N/A	69.01	N/A	60 548.0770

UBS (Lux) Equity Fund – US Opportunity

Informe semestral a 31 de mayo de 2010

Patrimonio neto total en EUR (000)

Fecha	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio histórico	Patrimonio neto calculado en base al tipo de cambio actual	Conversión de moneda
31.05.2010	37 689.03	37 689.03	0.00
30.11.2009	34 560.13	42 285.85	7 725.72
30.11.2008	37 102.30	38 367.72	1 265.42
30.11.2007	81 894.96	97 966.27	16 071.31
30.11.2006	120 570.09	130 248.71	9 678.62
30.11.2005	166 216.44	159 700.80	-6 515.64
30.11.2004	561 594.42	608 277.63	46 683.21

Distribución del patrimonio en EUR (000)

Fecha	31.5.2010	30.11.2009	Porcentaje del patrimonio neto total
Cartera de valores a valor efectivo	37 239.50	42 036.23	98.81
Cartera de valores al coste	36 177.55	38 576.23	95.99
Total intereses	0.00	0.00	0.00
Plusvalías/minusvalías latentes	1 061.95	3 460.00	2.82
Liquidez (tesorería)	643.74	271.65	1.71
Deudores	102.88	240.11	0.27
Acreedores	-297.09	-262.14	-0.79
Efecto impositivo sobre plusvalías latentes	0.00	0.00	0.00
Lucro cesante	0.00	0.00	0.00
Patrimonio neto total EUR (000)	37 689.03	42 285.85	100.00

Estado de variación patrimonial en EUR (000)

Periodo	Semestre actual 1.12.2009–31.5.2010	Acumulación anual 1.12.2009–31.5.2010
Patrimonio neto total a fin de periodo anterior	42 285.85	42 285.85
Suscripciones/reembolsos neto	-5 223.82	-5 223.82
Beneficios brutos distribuidos	0.00	0.00
Rendimientos netos	627.00	627.00
Rendimientos	1 067.07	1 067.07
Intereses y dividendos	207.97	207.97
Variaciones de precios (realizadas o no)	844.51	844.51
Resultados en derivados	0.00	0.00
Otros rendimientos	14.59	14.59
Gastos de gestión corrientes y servicios exteriores	-440.07	-440.07
Comisión de gestión	-429.74	-429.74
Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente	-10.33	-10.33
Patrimonio neto total a fin de periodo actual en EUR (000)	37 689.03	37 689.03

Comportamiento del fondo/tipo de participación en EUR

Tipo de participación	Fecha	Rendimientos netos (%) (USD) P-acc	Volatilidad histórica (USD) P-acc	Patrimonio neto (USD) P-acc	Dividendo distribuido (USD) P-acc	Participaciones en circulación (USD) P-acc
Semestre 0	31.05.2010	0.65	Muy alta	73.19	N/A	514 931.1920
Semestre -1	30.11.2009	22.14	Muy alta	72.74	N/A	581 382.2920
Anual acumulado 0	30.11.2009	34.03	Muy alta	72.74	N/A	581 382.2920
Anual acumulado -1	30.11.2008	-47.90	Muy alta	54.28	N/A	707 020.9040
Anual acumulado -2	30.11.2007	2.55	Muy alta	104.15	N/A	940 512.0240
Anual acumulado -3	30.11.2006	12.95	Alta	101.57	N/A	1 282 318.5890
Anual acumulado -4	30.11.2005	4.35	Alta	89.93	N/A	1 775 922.8120
Anual acumulado -5	30.11.2004	8.08	Muy alta	86.17	N/A	7 059 031.3440

