

Informe anual 2009/2010.

Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) de la ley de Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo N° B 88 580

Informe anual auditado a 30 de septiembre de 2010

UBS (Lux) Key Selection SICAV
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Absolute Return Medium (CHF)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Absolute Return Medium (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Absolute Return Medium (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Absolute Return Plus (CHF)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Absolute Return Plus (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Absolute Return Plus (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Defense 3 (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Defense 5 (CHF)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Defense 5 (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Defense 5 (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Active Defense 10 (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Active Diversified Fund
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities
UBS (Lux) Key Selection SICAV – EUR Bonds
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Euro Countries Equities
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Core Equities*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Real Estate Securities
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (GBP)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation Focus Europe
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Alpha Opportunities
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Real Estate Securities
UBS (Lux) Key Selection SICAV – US Equities

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities



Domicilio social

33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo N° B 88 580

Consejo de Administración

Robert Süttinger, 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 Tylour, 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 (hasta el 16 de junio de 2010)
Director, UBS Fund Services (Luxembourg) S.A.,
Luxemburgo

Gestora de inversiones

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– *Asia Active Diversified Fund*
– *Asian Equities*
UBS Global Asset Management (Singapore) Ltd.,
Singapur

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– *Absolute Return Medium (CHF)*
– *Absolute Return Medium (EUR)*
– *Absolute Return Medium (USD)*
– *Absolute Return Plus (CHF)*
– *Absolute Return Plus (EUR)*
– *Absolute Return Plus (USD)*
– *Active Defense 5 (CHF)*

– *Active Defense 5 (EUR)*
– *Active Defense 5 (USD)*
– *EUR Bonds*
– *European Core Equities**
– *European Real Estate Securities*
– *Global Allocation (CHF)*
– *Global Allocation (EUR)*
– *Global Allocation (GBP)*
– *Global Allocation (USD)*
– *Global Allocation Focus Europe*
– *Global Real Estate Securities*
UBS AG, UBS Global Asset Management,
Basilea y Zurich

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– *Global Equities*
UBS Global Asset Management (UK) Ltd.,
Londres

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– *US Equities*
UBS Global Asset Management (Americas) Inc.,
Chicago

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– *Global Alpha Opportunities*
UBS Alternative & Quantitative Investments LLC,
Stamford (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, Basel y Zürich

Agente administrativo

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

Auditores de la Sociedad

Ernst & Young S.A.,
7, Parc d'Activité Syrdall, L-5365 Munsbach

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 estatutos de la Sociedad y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores de la Sociedad 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

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 estatutos de la Sociedad y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores de la Sociedad citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno en UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306 Francfort del Meno.

Venta en el Principado de Liechtenstein

Agente de distribución y agente de pago

Liechtensteinische Landesbank AG,
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Venta en la República de Austria

La venta de acciones de los siguientes subfondos en la República de Austria está autorizada:

UBS (Lux) Key Selection SICAV

- *Absolute Return Medium (EUR)*
- *Absolute Return Medium (USD)*
- *Absolute Return Plus (EUR)*
- *Absolute Return Plus (USD)*
- *Active Defense 5 (CHF)*
- *Active Defense 5 (EUR)*
- *Active Defense 5 (USD)*
- *Active Defense 10 (EUR)*
- *Asia Active Diversified Fund*
- *Asian Equities*
- *EUR Bonds*
- *European Core Equities**
- *European Real Estate Securities*
- *Global Allocation (EUR)*
- *Global Allocation (USD)*
- *Global Allocation Focus Europe*
- *Global Alpha Opportunities*
- *Global Equities*
- *Global Real Estate Securities*
- *US Equities*

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities

**Distribuzione in Bélgica, in Chile*,
in Dinamarca, in España, in Finlandia,
in Francia, en Gran Bretaña, en Grecia,
en Hungría, in Italia, en Japón, in Malta,
in Noruega, in los Países Bajos, en Perú,
en Portugal, en Singapur, in Suecia y en Taiwan**

La venta de acciones de esta Sociedad en estos países está autorizada.

* solamente esquema de pensión

El folleto de emisión y los estatutos de la Sociedad y los folletos simplificados, los informes anuales y semestrales así como las modificaciones que se realicen en la cartera de valores de la Sociedad citado en la presente publicación pueden solicitarse sin coste alguno al agente de distribución así como al agente legal de la Sociedad.

Este documento ha sido elaborado originalmente en idioma castellano.

Características de la sociedad

Informe anual a 30 de septiembre de 2010
UBS (Lux) Key Selection SICAV

De conformidad con la parte I de la Ley de Luxemburgo del 30 de marzo de 1988 sobre organismos de inversión colectiva, la Sociedad UBS (Lux) Key Selection SICAV (en adelante denominada "la Sociedad") fue creada el 9 de agosto de 2002 como un fondo de inversión de capital variable bajo la forma jurídica de una "Société d'Investissement à Capital Variable" (SICAV – Sociedad de inversión de capital variable) y en febrero de 2004 se adaptó a los requisitos de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002.

Los Estatutos de la Sociedad fueron publicados en el "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations" (en adelante denominado "Mémorial") del día 23 de agosto de 2002 y han sido depositados en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito (Tribunal d'Arrondissement) donde se encuentran a disposición para su consulta. La versión consolidada de los estatutos está depositada en el registro mercantil y de sociedades del Tribunal de Distrito de Luxemburgo donde se encuentran a disposición para su consulta. Toda modificación será publicada en el "Mémorial", en un periódico luxemburgués y, en su caso, en los órganos de publicación de los diferentes países en los que se distribuye el fondo. Las modificaciones entrarán en vigor con su aprobación por parte de la Junta General de accionistas.

UBS (Lux) Key Selection SICAV 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.

En la actualidad están disponibles los siguientes subfondos:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Moneda de cuenta de los subfondos
– Absolute Return Medium (CHF)	CHF
– Absolute Return Medium (EUR)	EUR
– Absolute Return Medium (USD)	USD
– Absolute Return Plus (CHF)	CHF
– Absolute Return Plus (EUR)	EUR
– Absolute Return Plus (USD)	USD
– Active Defense 5 (CHF)	CHF
– Active Defense 5 (EUR)	EUR
– Active Defense 5 (USD)	USD
– Asia Active Diversified Fund	USD
– Asian Equities	USD
– EUR Bonds	EUR
– European Core Equities*	EUR

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Moneda de cuenta de los subfondos
– European Real Estate Securities	EUR
– Global Allocation (CHF)	CHF
– Global Allocation (EUR)	EUR
– Global Allocation (GBP)	GBP
– Global Allocation (USD)	USD
– Global Allocation Focus Europe	EUR
– Global Alpha Opportunities	EUR
– Global Equities	USD
– Global Real Estate Securities	USD
– US Equities	USD

Actualmente se ofrecen los siguientes clases de acciones:

- Las acciones de las clases con "P" como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de acciones "P" se diferencia de las clases de acciones "H" y "K-1" en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten acciones al portador.
- Las acciones de las clases con "N" como parte de la denominación (= acciones 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 acciones al portador.
- Las acciones de las clases con "H" como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de acciones "H" se diferencia de las clases de acciones "P" y "K-1" en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten acciones al portador.
- Las acciones de las clases con "K-1" como parte de la denominación se ofrecen a todos los inversores. La clase de acciones "K-1" se diferencia de las clases de acciones "P" y "H" en el importe de la comisión administrativa a tanto alzado. Únicamente se emiten acciones al portador.
- Las acciones 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 acciones nominativas.

- Las acciones 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 la Sociedad. UBS AG o sus bancos filiales seleccionados tendrán derecho a devolver estas acciones a la Sociedad al valor liquidativo neto válido en ese momento y libres de gastos. Únicamente se emiten acciones nominativas.
- Las acciones 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 acciones 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 acciones al portador.
- Las acciones de las clases con “I-115”, “I-110”, “I-100”, “I-105”, “I-96”, “I-90”, “I-88”, “I-86”, “I-84”, “I-82”, “I-80”, “I-75”, “I-74”, “I-72”, “I-70”, “I-65”, “I-64”, “I-60”, “I-58”, “I-56”, “I-54”, “I-52”, “I-48” y “I-42” como parte de la denominación se ofrecen exclusivamente a inversores institucionales. Únicamente se emiten acciones al portador.
- Las acciones de las clases con “I-18” y “I-6.5” como parte de la denominación sólo se pueden ofrecer a 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, 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 acciones nominativas.
- Las acciones 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, 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 acciones nominativas.
- Las acciones 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, 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 acciones 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 acciones nominativas.
- Para las clases de acciones con “hedged” como parte de la denominación, que cotizan en una moneda distinta a la moneda de cuenta del subfondo, se realizarán operaciones de divisas y de divisas a plazo para asegurar el valor liquidativo calculado en la moneda de cuenta del subfondo frente a los valores liquidativos de las clases de acciones denominadas en otras monedas.

Aunque no sea posible asegurar completamente la totalidad del valor liquidativo de una clase de acciones 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 acciones 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 acciones, 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.

La suma del patrimonio neto de los diferentes subfondos equivale al total del patrimonio neto de la Sociedad, que en cualquier momento corresponde al capital en acciones de la Sociedad, representado por acciones sin valor nominal e íntegramente desembolsadas (las "acciones").

Independientemente de la diferencia del valor de las acciones de los diferentes subfondos, en las juntas generales de accionistas el accionista tiene derecho a un voto por cada acción que posea. Las acciones de un subfondo determinado confieren el derecho a un voto por acción en las juntas que tengan por objeto este subfondo.

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

En cualquier momento, el Consejo de Administración de la Sociedad podrá disolver subfondos y/o lanzar nuevos subfondos así como crear clases diferentes 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 adicional.

El patrimonio y la duración de la Sociedad no están limitados.

El ejercicio de la Sociedad se cierra el 30 de septiembre.

La junta general ordinaria se celebrará cada año el 20 de enero a las 10 horas en la sede de la Sociedad. Si el 20 de enero no fuese día hábil en Luxemburgo, la junta general ordinaria se celebrará el día hábil siguiente.

Se podrá obtener información sobre si un subfondo de la Sociedad 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 acciones de la UBS (Lux) Key Selection SICAV 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 informes anuales y semestrales estarán a disposición sin coste de los accionistas en la sede de la Sociedad y del 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.

A los Accionistas de

UBS (Lux) Key Selection SICAV

33A, avenue J.F. Kennedy,
P.O. Box 91, L-2010 Luxemburgo

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UBS (Lux) Key Selection SICAV y de cada uno de sus subfondos, que comprenden el estado de patrimonio neto y el balance de inversiones en títulos-valores y otros activos netos a 30 de septiembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias el estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha así como un resumen de los principios contables básicos y otras notas explicativas de los estados financieros.

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

El Consejo de Administración de la sociedad es responsable de la preparación y presentación adecuada de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y regulatorios de Luxemburgo que rigen la preparación de estados financieros. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la instrumentación y el mantenimiento de controles internos que permitan una preparación y presentación razonable de estados financieros libres de irregularidades significativas, sea por fraude o error, la selección y aplicación de los principios contables apropiados, y unas estimaciones contables acordes con las circunstancias.

Responsabilidad del Réviseur d'Entreprises agréé

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestro trabajo de auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría adoptadas por la "Commission de Surveillance du Secteur Financier" de Luxemburgo. Dichas normas exigen el cumplimiento de una serie de requisitos éticos, y requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría supone ejecutar una serie de procedimientos para obtener evidencia justificativa de los importes y la información que se expone en los estados financieros. Los procedimientos elegidos dependen del criterio del "Réviseur d'Entreprises agréé", incluida la evaluación de riesgos de irregularidades significativas en los estados financieros, sea debido a fraude o error. En sus evaluaciones de riesgo, el "Réviseur d'Entreprises agréé" considera los controles internos de la entidad para la preparación y presentación adecuada de los estados financieros, con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría apropiados según las circunstancias y no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la entidad.

Una auditoría también incluye una evaluación sobre la pertinencia de los principios contables empleados y la razonabilidad de las estimaciones contables del Consejo de Administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Creemos que hemos obtenido evidencia suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros ofrecen una visión fiel y razonable de la posición financiera de UBS (Lux) Key Selection SICAV y cada uno de sus subfondos a 30 de septiembre de 2010, así como de los resultados de sus operaciones y las variaciones en su patrimonio neto correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con los requisitos legales y regulatorios de Luxemburgo que rigen la preparación y presentación de los estados financieros.

Otros asuntos

Hemos revisado la información suplementaria que se incluye en el informe anual en el contexto del mandato que recibimos, pero no la hemos sometido a procedimientos de auditoría específicos de conformidad con los parámetros descritos anteriormente. Por consiguiente, no emitimos opinión alguna sobre esta información. No obstante, en el contexto de nuestro análisis de los estados financieros vistos en su conjunto, no tenemos ninguna observación con respecto a esta información.

Luxemburgo, el 31 de enero de 2011

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

N. Faber

UBS (Lux) Key Selection SICAV

Informe anual a 30 de septiembre de 2010

Balance consolidado del patrimonio neto

	EUR
Activos	30.9.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	4 951 286 909.94
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	423 921 441.86
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	5 375 208 351.80
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	172 295 032.35
Otros activos líquidos (márgenes)	110 063 918.95
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	88 651 216.48
Créditos de suscripciones	1 084 424.20
Deuda de intereses de valores	5 845 487.26
Deuda de intereses de activos disponibles	58 431.67
Créditos de dividendos	4 411 900.99
Otros créditos	1 619 334.88
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-13 662 088.54
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de opciones, tipo futuros	-5 750.00
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	124 501 869.85
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	-57 031.65
Total activos	5 870 015 098.24
Pasivos	
Descubierto de cuenta bancaria	-6 926 046.76
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-6 382 577.67
Intereses a pagar por descubierto	-3 347.63
Obligaciones de compra de valores (Aclaración 1)	-68 192 127.78
Obligaciones de retiradas	-16 134 858.49
Otras obligaciones	-1 293.83
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-4 472 865.72
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-400 681.07
Total reservas para gastos	-4 873 546.79
Total pasivos	-102 513 798.95
Neto patrimonial al final del ejercicio	5 767 501 299.29

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias

	EUR
Ingresos	1.10.2009-30.9.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	446 838.95
Intereses sobre valores	11 431 654.72
Dividendos	50 574 159.80
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	10 336 012.73
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	1 821 424.82
Otros ingresos	1 919 685.28
Total ingresos	76 529 776.30
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-954 115.74
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-115 749 531.52
Tasa de abono (Aclaración 3)	-1 686 397.31
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-84 171.51
Total gastos	-118 474 216.08
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-41 944 439.78
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	123 623 644.01
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	-5 695 781.95
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado monetario	94 911.08
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-49 578 142.12
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones, tipo futuros	-26 713.01
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	-93 596 614.68
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	165 904.92
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	3 029 203.68
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-21 983 588.07
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	-957 085.13
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-22 940 673.20
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio	-64 885 112.98
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	322 129 354.69
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	1 036 219.85
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado monetario	-44 751.33
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-10 782 573.45
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones, tipo futuros	-5 750.00
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	99 053 651.23
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	2 044 475.42
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	413 430 626.41
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	348 545 513.43

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Absolute Return Plus (USD)

Informe anual a 30 de septiembre de 2010

Comparación de tres años

	ISIN	30.9.2010	30.9.2009	30.9.2008
Patrimonio neto en USD		123 880 959.49	163 104 295.73	272 966 442.97
Clase (CAD hedged) P-acc	LU0263318627			
Acciones en circulación		63 748.8600	141 384.1040	163 723.8100
Valor de inventario neto por acción en CAD		93.87	92.34	95.79
Precio de emisión y de reembolso por acción en CAD ¹		93.69	92.18	95.66
Clase (SGD hedged) P-acc	LU0286926331			
Acciones en circulación		106 921.4200	58 405.5770	62 808.5140
Valor de inventario neto por acción en SGD		90.84	89.16	90.02
Precio de emisión y de reembolso por acción en SGD ¹		90.67	89.01	89.89
Clase P-acc	LU0218832805			
Acciones en circulación		1 020 810.5400	1 387 112.7690	2 417 793.2720
Valor de inventario neto por acción en USD		108.41	106.15	105.16
Precio de emisión y de reembolso por acción en USD ¹		108.20	105.97	105.01

¹ Véase aclaración 1

Rentabilidad

	Moneda	2009/2010	2008/2009	2007/2008
Clase (CAD hedged) P-acc ¹	CAD	1.6%	-3.6%	-7.2%
Clase (SGD hedged) P-acc ¹	SGD	1.9%	-1.0%	-9.3%
Clase P-acc ¹	USD	2.1%	0.9%	-7.5%

La rentabilidad histórica no es indicativa de rendimientos presentes o futuros.

Las cifras de rentabilidad no tienen en consideración las comisiones y costes incurridos por los gastos y reembolsos de participaciones.

Los datos relativos a la rentabilidad no han sido auditados.

¹ El subfondo no sigue a ningún índice de referencia, por lo que no se realiza ninguna comparación de la rentabilidad del subfondo con ningún índice de referencia.

Informe del gestor de cartera

El periodo de referencia (1 de octubre de 2009 a 30 de septiembre de 2010) se caracterizó por problemas de insolvencia estatal y por problemas coyunturales generales en EE. UU. A principios del periodo de referencia se mantuvo la tendencia positiva de recuperación del mercado, una tendencia que se había iniciado en el ejercicio anterior. Sin embargo, a comienzos del año 2010, la confianza dio un giro cuando se supo que ciertos países europeos tenían problemas de financiamiento más graves de lo que hasta entonces se suponía y que necesitaban ayudas de la UE. Tras una recuperación en los meses de marzo y abril, unos incipientes temores de recesión provocaron nuevos desplomes de las cotizaciones en el segundo trimestre. En el tercer trimestre, las cifras empresariales favorables y los datos macroeconómicos positivos correspondientes a EE. UU. en septiembre generaron nuevas alzas en los mercados de renta variable.

Este Subfondo de rentabilidad absoluta no posee un índice de referencia, pero la rentabilidad fue positiva durante todo el periodo de informe. En el segundo trimestre de 2010, la exposición realizada a inversiones de riesgo, como acciones y bonos corporativos, incidió negativamente en la revalorización, pero en líneas generales contribuyó a la rentabilidad positiva.

Estructura de la cartera de valores

Distribución geográfica en % del patrimonio neto

Luxemburgo	76.09
Estados Unidos	6.52
Gran Bretaña	1.52
Japón	1.41
Suiza	0.84
Canadá	0.70
Alemania	0.68
Francia	0.57
Australia	0.42
Italia	0.25
España	0.25
Holanda	0.23
Noruega	0.19
Irlanda	0.18
Hong Kong	0.14
Singapur	0.13
Bermudas	0.08
Finlandia	0.07
Austria	0.04
Portugal	0.04
Total	90.35

Distribución económica en % del patrimonio neto

Fondos inversión y fondos prev.	75.97
Bancos y entidades de crédito	1.95
Petróleo	1.37
Prod. farm., cosm. y médicos	1.20
Sociedades finan. y de inversión	0.98
Telecomunicación	0.90
Energía y agua	0.63
Internet, software y serv. TI	0.62
Seguros	0.52
Distribución	0.50
Bienes de consumo diversos	0.49
Electrónica y semiconductores	0.48
Hardware & redes informáticas	0.48
Tabaco y alcohol	0.40
Química	0.37
Maquinaria y equip. industriales	0.36
Circulación y transporte	0.34
Alimentos y bebidas	0.33
Editoriales, medios y sector gráf.	0.32
Diversas prestaciones de servicios	0.31
Construcción y materiales	0.30
Minería, carbón y acero	0.26
Vehículos	0.22
Biotecnología	0.17
Div. empresas de comercio	0.16
Industria aeroespacial	0.13
Sociedades no clasificadas	0.10
Hostelería y ocio	0.08
Metales no férricos	0.08
Div. bienes de inversión	0.08
Papel, madera y celulosa	0.07
Textil, moda & artículos de cuero	0.06
Aparatos eléctricos y comp.	0.05
Bienes inmobiliarios	0.04
Caucho y neumáticos	0.02
Salud y serv. sociales	0.01
Total	90.35

Balance del patrimonio neto

	USD
Activos	30.9.2010
Cartera de valores mobiliarios valor de coste	117 800 230.94
Cartera de valores mobiliarios, valorización (devaluación) no realizada	-5 865 724.23
Total de cartera de valores mobiliarios (Aclaración 1)	111 934 506.71
Salvos bancarios, depósitos a la vista y a plazo	7 185 644.70
Otros activos líquidos (márgenes)	7 913 889.81
Créditos de ventas de valores (Aclaración 1)	792.00
Créditos de suscripciones	105.80
Deuda de intereses de activos disponibles	1 713.60
Créditos de dividendos	31 814.20
Otros créditos	22 998.44
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros financieros (Aclaración 1)	-1 649 656.41
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de contratos de futuros en divisas (Aclaración 1)	-1 050 125.62
Ganancia (Pérdida) de cotización no realizada de swaps (Aclaración 1)	35 126.98
Total activos	124 426 810.21
Pasivos	
Otras obligaciones a corto plazo (márgenes)	-371 404.98
Intereses a pagar por descubierto	-22.46
Obligaciones de retiradas	-86 518.64
Otras obligaciones	-1 756.24
Reservas para comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-82 431.21
Reservas para tasa de abono (Aclaración 3)	-3 717.19
Total reservas para gastos	-86 148.40
Total pasivos	-545 850.72
Neto patrimonial al final del ejercicio	123 880 959.49

Cuenta de pérdidas y ganancias

	USD
Ingresos	1.10.2009-30.9.2010
Beneficios por intereses de la liquidez	10 473.98
Dividendos	407 004.12
Interés devengado en swaps (Aclaración 1)	938 175.21
Ingresos de valores préstamos (Aclaración 4)	14 205.75
Total ingresos	1 369 859.06
Gastos	
Interés pagado en swaps (Aclaración 1)	-174 254.23
Comisión administrativa a tanto alzado (Aclaración 2)	-2 084 916.12
Tasa de abono (Aclaración 3)	-16 263.22
Gastos por intereses de la liquidez y crédito en cuenta corriente	-7 560.48
Total gastos	-2 282 994.05
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-913 134.99
Ganancias (Pérdidas) realizadas (Aclaración 1)	
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de valores cotizados según el mercado excepto opciones	-6 210 319.62
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de opciones	-489 010.27
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros financieros	-5 335 297.41
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de contratos de futuros en divisas	6 342 124.42
Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps	-323 243.00
Resultado realizado de suscripciones/retiradas (Aclaración 5)	108 977.95
Total de las ganancias (pérdidas) de cotización realizadas	-5 906 767.93
Ganancia (Pérdida) monetaria realizada	118 276.06
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-5 788 491.87
Ganancia (Pérdida) neta realizada del ejercicio	-6 701 626.86
Modificaciones de la valorización (devaluación) no realizada (Aclaración 1)	
Valorización (Devaluación) no realizada de valores cotizados según el mercado, excepto opciones	13 035 780.70
Valorización (Devaluación) no realizada de opciones	353 822.87
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros financieros	-1 355 428.15
Valorización (Devaluación) no realizada de contratos de futuros en divisas	-992 133.20
Valorización (Devaluación) no realizada de swaps	207 592.89
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	11 249 635.11
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	4 548 008.25

Variaciones del patrimonio neto

	USD
	1.10.2009-30.9.2010
Neto patrimonial al principio del ejercicio	163 104 295.73
Suscripciones	11 309 359.05
Retiradas	-55 080 703.54
Total flujo de fondos (flujo de salidas)	-43 771 344.49
Ganancias (Pérdidas) netas de las inversiones	-913 134.99
Total de ganancias (pérdidas) realizadas	-5 788 491.87
Total de las modificaciones de valorizaciones (devaluaciones) no realizadas	11 249 635.11
Aumento (Disminución) neto(a) del neto patrimonial como resultado de las operaciones	4 548 008.25
Neto patrimonial al final del ejercicio	123 880 959.49

Evolución de las acciones en circulación

	1.10.2009-30.9.2010
Clase	(CAD hedged) P-acc
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	141 384.1040
Número de acciones emitidas	2 024.1370
Número de acciones devueltas	-79 659.3810
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	63 748.8600
Clase	(SGD hedged) P-acc
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	58 405.5770
Número de acciones emitidas	63 541.5240
Número de acciones devueltas	-15 025.6810
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	106 921.4200
Clase	P-acc
Número de acciones en circulación al principio del ejercicio	1 387 112.7690
Número de acciones emitidas	61 411.4680
Número de acciones devueltas	-427 713.6970
Número de acciones en circulación al final del ejercicio	1 020 810.5400

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

Australia

AUD	BRAMBLES LTD NPV	17 370.00	105 452.01	0.09
AUD	CMNWTH BK OF AUST NPV	650.00	32 204.48	0.03
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	3 557.00	87 272.61	0.07
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	17 951.00	48 493.15	0.04
AUD	QBE INS GROUP NPV	10 013.00	167 337.21	0.13
AUD	WESTPAC BKG CORP NPV	1 848.00	41 583.94	0.03
AUD	WOODSIDE PETROLEUM NPV	989.00	42 019.46	0.03
Total Australia			524 362.86	0.42

Austria

EUR	TELEKOM AUSTRIA(TA NPV(BR)	1 340.00	20 196.22	0.02
EUR	VIENNA INSURANCE GROUP NPV (BR)	656.00	35 312.37	0.02
Total Austria			55 508.59	0.04

Bermudas

USD	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 800.00	76 482.00	0.06
USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	1 600.00	28 016.00	0.02
Total Bermudas			104 498.00	0.08

Canadá

CAD	CANADIAN PAC RY LTD COM	600.00	36 765.61	0.03
CAD	CENOVUS ENERGY INC COM NPV	1 400.00	40 382.12	0.03
CAD	GOLDCORP INC NEW COM	600.00	26 144.17	0.02
CAD	SHOPPERS DRUG MART CORP COM	2 000.00	77 964.61	0.06
CAD	SUN LIFE FINL INC COM	2 800.00	73 476.63	0.06
CAD	SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	1 400.00	45 718.18	0.04
CAD	TMX GROUP INC COM	800.00	24 666.37	0.02
CAD	TORONTO DOMINION BK ONT COM NEW	4 800.00	348 355.02	0.29
USD	ULTRA PETROLEUM CP COM NPV	4 500.00	188 910.00	0.15
Total Canadá			862 382.71	0.70

Finlandia

EUR	STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	3 238.00	32 048.75	0.03
EUR	UPM-KYMMENE CORP NPV	3 260.00	55 943.44	0.04
Total Finlandia			87 992.19	0.07

Francia

EUR	AXA EUR2.29	775.00	13 569.24	0.01
EUR	CARREFOUR EUR2.50	1 413.00	76 032.63	0.06
EUR	FRANCE TELECOM EUR4	7 191.00	155 601.88	0.13
EUR	GDF SUEZ EUR1 (POST MERGER)	1 830.00	65 605.78	0.05
EUR	THALES EUR3	1 325.00	48 496.34	0.04
EUR	TOTAL EUR2.5 (POST SUBDIVISION)	6 739.00	347 809.14	0.28
Total Francia			707 115.01	0.57

Alemania

EUR	HEIDELBERGCEMENT NPV	1 294.00	62 448.21	0.05
EUR	METRO AG ORD NPV	1 343.00	87 547.89	0.07
EUR	SAP AG ORD NPV	1 691.00	83 765.86	0.07
EUR	THYSSENKRUPP AG NPV	1 151.00	37 586.58	0.03
Total Alemania			271 348.54	0.22

Hong Kong

HKD	CHEUNG KONG INFSTR HKD1	2 000.00	7 934.87	0.01
HKD	CLP HOLDINGS HKD5	10 500.00	83 789.55	0.06
HKD	ESPRIT HOLDINGS HKD0.1	13 154.00	71 334.42	0.06
HKD	HANG SENG BANK HKD5	1 100.00	16 167.30	0.01
Total Hong Kong			179 226.14	0.14

Irlanda

USD	COVIDIEN PLC USD0.20	1 000.00	40 190.00	0.03
USD	SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	4 600.00	54 188.00	0.05
Total Irlanda			94 378.00	0.08

Italia

EUR	AZIMUT HLDG S.P.A EURO.22	2 712.00	26 694.47	0.02
EUR	ENI SPA EUR1	3 948.00	85 320.69	0.07
EUR	FINMECCANICA SPA EUR4.40	9 602.00	114 241.89	0.09
EUR	INTESA SANPAOLO	4 518.00	14 695.20	0.01
EUR	UBI BANCA EUR2.50	3 353.00	32 546.14	0.03
EUR	UNICREDIT EURO.50	13 946.00	35 660.20	0.03
Total Italia			309 158.59	0.25

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
Japón			
JPY BK OF YOKOHAMA NPV	4 000.00	18 673.69	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 600.00	29 130.96	0.02
JPY CANON INC NPV	1 600.00	74 598.99	0.06
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	10.00	73 497.73	0.06
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 700.00	101 544.17	0.08
JPY ELPIDA MEMORY INC NPV	2 000.00	22 983.01	0.02
JPY FAMILYMART CO NPV	1 300.00	46 575.30	0.04
JPY FUNAI ELECTRIC CO NPV	500.00	14 591.81	0.01
JPY HONDA MOTOR CO NPV	3 300.00	117 044.53	0.08
JPY ITOCHU CORP NPV	11 100.00	101 513.05	0.08
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	1 700.00	51 952.36	0.04
JPY JGC CORP NPV	2 000.00	34 689.97	0.03
JPY JX HOLDINGS INC NPV	6 500.00	37 658.61	0.03
JPY KDDI CORP NPV	6.00	28 692.84	0.02
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	2 000.00	28 369.64	0.02
JPY KOBE STEEL NPV	24 000.00	56 308.36	0.05
JPY KOMATSU NPV	2 600.00	60 316.02	0.05
JPY KUBOTA CORP NPV	1 000.00	9 145.32	0.01
JPY LAWSON INC NPV	1 200.00	54 943.74	0.04
JPY MARUBENI CORP NPV	7 000.00	39 549.92	0.03
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	10 200.00	47 495.81	0.04
JPY MITSUI O.S.K. LINES NPV	6 000.00	37 706.49	0.03
JPY MIZUHO SECURITIES NPV	11 000.00	25 149.63	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	300.00	74 910.22	0.06
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	3 000.00	40 866.65	0.03
JPY NKSJ HOLDINGS INC NPV	5 000.00	31 362.22	0.03
JPY NTT DOCOMO NPV	28.00	46 588.46	0.04
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	2 000.00	87 024.18	0.07
JPY RESONA HOLDINGS NPV	3 600.00	32 276.75	0.03
JPY RICOH CO NPV	5 000.00	70 445.30	0.06
JPY SANKYO CO LTD NPV	800.00	42 327.03	0.03
JPY SUMITOMO CORP NPV	4 400.00	56 672.25	0.05
JPY SUMITOMO METAL IND NPV	29 000.00	73 246.35	0.06
JPY SUMITOMO TRUST&BKG NPV	5 000.00	25 017.96	0.02
JPY TOKYO STEEL MFG NPV	3 300.00	38 909.50	0.03
JPY TOYO SUISAN KAISHA NPV	1 000.00	20 600.91	0.02
Total Japón		1 752 379.73	1.41
Holanda			
EUR AKZO NOBEL NV EUR2	589.00	36 389.68	0.03
EUR ASML HOLDING NV	1 585.00	47 409.78	0.04
EUR PHILIPS ELEC(KON) EURO.20	1 479.00	46 551.07	0.04
EUR REED ELSEVIER ORD EURO.07	2 353.00	29 713.92	0.02
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B'SHS EURO.07 (UK LIST)	4 384.00	128 287.26	0.10
Total Holanda		288 351.71	0.23
Noruega			
NOK PETROLEUM GEO SVS NOK8	6 900.00	79 000.89	0.06
NOK STOREBRAND ASA SER'A NOK5	4 400.00	27 040.74	0.02
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	8 600.00	135 251.53	0.11
Total Noruega		241 293.16	0.19
Singapur			
SGD CAPITALAND SGD1	15 000.00	46 299.46	0.04
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	4 000.00	42 817.50	0.03
SGD OVERSEA-CHINESE BK SGD0.5	7 000.00	47 097.73	0.04
SGD UTD O/S BANK SGD1	2 000.00	27 855.70	0.02
Total Singapur		164 070.39	0.13
España			
EUR ACCIONA SA EUR1	149.00	12 603.58	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	1 448.00	29 385.27	0.02
EUR INDRA SISTEMAS SA EURO.20 SER 'A'	2 145.00	40 967.67	0.04
Total España		82 956.52	0.07
Gran Bretaña			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	734.00	19 269.58	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBP0.0568	8 295.00	137 117.53	0.11
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	40 064.00	189 146.02	0.15
GBP BP ORD USD0.25	39 540.00	266 549.91	0.22
GBP BRITISH SKY BROADCAST ORD GBP0.50	17 949.00	199 543.87	0.16
GBP DIAGEO ORD GBX28.935185	2 826.00	48 807.19	0.04
GBP HOME RETAIL GROUP ORD GBP0.10	7 842.00	25 456.29	0.02
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	14 941.00	151 858.98	0.12
GBP IMPERIAL TOBACCO ORD GBP0.10	1 256.00	37 545.52	0.03
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC ORD GBP0.25	117 564.00	137 312.75	0.11
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	11 666.00	117 009.60	0.09
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	1 589.00	93 171.84	0.08

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
GBP	SCOT & STHN ENERGY ORD GBP0.50	3 136.00	55 248.30	0.04
GBP	TULLOW OIL ORD GBP0.10	7 010.00	140 730.60	0.11
GBP	VODAFONE GROUP ORD USD0.11428571	52 898.00	130 953.33	0.11
GBP	WOLSELEY GBP0.10	1 087.00	27 389.18	0.02
Total Gran Bretaña			1 777 110.49	1.43
Estados Unidos				
USD	AEROPOSTALE INC COM USD0.01	1 200.00	27 900.00	0.02
USD	AFLAC INC COM USD0.10	2 400.00	124 104.00	0.10
USD	AIR PRODS & CHEMS INC COM	600.00	49 692.00	0.04
USD	ALLERGAN INC COM USD0.01	3 900.00	259 467.00	0.21
USD	AMAZON COM INC COM USD0.01	900.00	141 354.00	0.11
USD	AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	2 200.00	79 706.00	0.06
USD	AMGEN INC COM	2 700.00	148 797.00	0.12
USD	APOLLO GROUP INC CL A	1 300.00	66 755.00	0.05
USD	APPLE INC COM NPV	900.00	255 375.00	0.21
USD	APPLIED MATLS INC COM	3 300.00	38 544.00	0.03
USD	AT&T INC COM	6 200.00	177 320.00	0.14
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	3 200.00	102 304.00	0.08
USD	AVON PRODUCTS INC COM USD0.25	10 000.00	321 100.00	0.26
USD	BAKER HUGHES INC COM USD1	700.00	29 820.00	0.02
USD	BECTON DICKINSON COM USD1	400.00	29 640.00	0.02
USD	BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	7 700.00	100 947.00	0.08
USD	BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	5 800.00	151 554.00	0.12
USD	BLOCK(H&R)INC COM NPV	6 100.00	78 995.00	0.06
USD	BORG WARNER INC COM	900.00	47 358.00	0.04
USD	BROADCOM CORP CL A	1 000.00	35 390.00	0.03
USD	CAREFUSION CORP COM USD0.01 'WI'	2 600.00	64 584.00	0.05
USD	CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIED STOCK)	2 500.00	95 525.00	0.08
USD	COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	9 700.00	175 376.00	0.14
USD	CONSTELLATION BRANDS INC CL A	10 100.00	178 669.00	0.14
USD	DELL INC COM	7 800.00	101 088.00	0.08
USD	DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	5 250.00	87 570.00	0.07
USD	DOLBY LABORATORIES INC COM	300.00	17 043.00	0.01
USD	DOW CHEM CO COM	2 400.00	65 904.00	0.05
USD	DYNEGY INC COM NPV	4 540.00	22 109.80	0.02
USD	EOG RES INC COM	600.00	55 782.00	0.05
USD	EXELON CORP COM NPV	9 000.00	383 220.00	0.36
USD	EXXON MOBIL CORP COM NPV	1 300.00	80 327.00	0.06
USD	FEDEX CORP COM USD0.10	2 300.00	196 650.00	0.16
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	3 500.00	94 955.00	0.08
USD	FIRSTENERGY CORP COM	300.00	11 562.00	0.01
USD	FORTUNE BRANDS INC COM USD3.125	2 400.00	118 152.00	0.10
USD	GEN ELEC CO COM USD0.06	18 900.00	307 125.00	0.25
USD	GENZYME CORP COM USD0.01	900.00	63 711.00	0.05
USD	HEWLETT PACKARD CO COM USD0.01	4 900.00	206 143.00	0.17
USD	HOME DEPOT INC COM USD0.05	1 300.00	41 184.00	0.03
USD	ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	6 300.00	296 226.00	0.24
USD	INTEL CORP COM	2 500.00	48 075.00	0.04
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHS COM	200.00	26 828.00	0.02
USD	INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	4 300.00	43 129.00	0.03
USD	JOHNSON & JOHNSON COM	1 500.00	92 940.00	0.08
USD	JP MORGAN CHASE & COM USD1	7 500.00	285 525.00	0.23
USD	KROGER CO COM USD1	3 900.00	84 474.00	0.07
USD	MEDCOHEALTH SOLUTI COM USD0.01	800.00	41 648.00	0.03
USD	MEDTRONIC INC COM USD0.10	4 700.00	157 826.00	0.13
USD	MERCK & CO INC NEW COM USD0.01	3 400.00	125 154.00	0.10
USD	MICROSOFT CORP COM USD0.000125	8 100.00	198 369.00	0.16
USD	MONSANTO COM STK USD0.01	2 900.00	138 997.00	0.11
USD	MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	3 000.00	74 040.00	0.06
USD	OMNICOM GROUP INC COM USD0.15	2 800.00	110 544.00	0.09
USD	PACCAR INC COM STK USD1	1 550.00	74 632.50	0.06
USD	PEPSICO INC CAP USD0.016666	1 400.00	93 016.00	0.08
USD	PFIZER INC COM USD0.05	8 200.00	140 794.00	0.11
USD	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	2 000.00	112 040.00	0.09
USD	PRAXAIR INC COM USD0.01	1 100.00	99 286.00	0.08
USD	PRINCIPAL FINL GP COM USD0.01	2 700.00	69 984.00	0.06
USD	QUALCOMM INC COM USD0.0001	1 400.00	63 168.00	0.05
USD	SPRINT NEXTEL CORP COM USD2 SERIE 1	7 300.00	33 799.00	0.03
USD	STATE STREET CORP COM STK USD1	700.00	26 362.00	0.02
USD	SUNOCO INC COM	1 900.00	69 350.00	0.06
USD	SYMANTEC CORP COM	7 200.00	109 224.00	0.09
USD	TARGET CORP COM	1 700.00	90 848.00	0.07
USD	TEXAS INSTRS INC COM	1 900.00	51 566.00	0.04
USD	TIME WARNER INC COM USD0.01	1 166.00	35 737.90	0.03
USD	UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	500.00	33 345.00	0.03
USD	UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	300.00	10 533.00	0.01
USD	VIACOM INC NEW CL'B' NON-VTG USD0.001	2 200.00	79 618.00	0.06
USD	WAL MART STORES INC COM	2 100.00	112 392.00	0.09
USD	WELLS FARGO & CO NEW COM	5 900.00	148 267.00	0.12
Total Estados Unidos			7 810 539.20	6.33
Total Acciones al portador			15 312 671.83	12.36

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
Otras acciones			
Suiza			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	2 715.00	372 949.49	0.30
Total Suiza		372 949.49	0.30
Total Otras acciones		372 949.49	0.30
Acciones preferentes			
Alemania			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	4 541.00	244 255.30	0.20
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	311.00	37 587.82	0.03
Total Alemania		281 843.12	0.23
Total Acciones preferentes		281 843.12	0.23
Acciones nominales			
Alemania			
EUR BASF SE NPV	1 151.00	72 682.58	0.06
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	1 202.00	76 239.48	0.06
EUR E.ON AG NPV	1 488.00	43 939.56	0.04
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	880.00	93 022.54	0.07
Total Alemania		285 884.16	0.23
Luxemburgo			
EUR ARCELORMITTAL NPV	3 558.00	117 354.34	0.09
Total Luxemburgo		117 354.34	0.09
Portugal			
EUR PORTUGAL TCOM SGPS EURO.03	3 338.00	44 613.40	0.04
Total Portugal		44 613.40	0.04
España			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	17 396.00	221 269.61	0.18
Total España		221 269.61	0.18
Suiza			
CHF ABB LTD CHF1.03(REGD)	2 137.00	45 301.47	0.04
USD ACE LIMITED ORD CHF32.20	2 400.00	139 800.00	0.11
CHF ADECCO SA CHF1(REGD)	1 017.00	53 455.09	0.04
CHF ARYZTA AG CHF0.02 (REGD)	2 227.00	98 020.37	0.08
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	1 305.00	56 103.18	0.05
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	2 912.00	156 039.92	0.12
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	546.00	31 493.01	0.03
CHF UBS AG CHF0.1	5 160.00	88 099.49	0.07
Total Suiza		668 312.53	0.54
Estados Unidos			
USD NOBLE CORP SWIS COM CHF4.9	2 200.00	74 338.00	0.06
Total Estados Unidos		74 338.00	0.06
Total Acciones nominales		1 411 772.04	1.14
Recibos de depósito			
Irlanda			
AUD JAMES HARDIE ID SE CUFS EURO.5	22 797.00	123 609.89	0.10
Total Irlanda		123 609.89	0.10
Gran Bretaña			
USD ENSCO PLC SPON ADR EA REP 1 ORD CL A	2 300.00	102 879.00	0.08
Total Gran Bretaña		102 879.00	0.08
Total Recibos de depósito		226 488.89	0.18
Total Valores y títulos del mercado monetario que cotizan en una bolsa oficial		17 605 725.37	14.21

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) BOND SICAV - GLOBAL CORPORATES (USD) U-X-ACC	985.03	11 763 084.69	9.50
EUR UBS (LUX) EQUITY FUND - EUROPEAN OPPORTUNITY (EUR) U-X-ACC	237.26	3 674 486.68	2.97
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - USA GROWTH -U-X-ACC-CAPITALISATION	1 738.34	19 439 114.93	15.69
EUR UBS (LUX) IF-KEY SEL. EUROPEAN EQUITY FA-EUR	267.32	3 828 685.94	3.09

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
GBP UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - KEY SELECTION UK EQUITY FA	173.45	3 010 234.73	2.43
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - ALPHA CHOICE EP	222.10	21 521 337.82	17.37
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV- US 130/30 FA	3 115.27	23 100 194.34	18.63
USD UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV 2 - US EQ 130/30 (USD)-U-X-ACC	9.43	675 888.82	0.55
USD UBS (LUX) SICAV 1 - US FUNDAMENTAL EQUITY MKT NEUTRAL UX-ACC	723.72	7 130 452.70	5.76
Total Luxemburgo		94 143 480.65	75.99
Total Certificados de inversión de capital variable		94 143 480.65	75.99
Total OICVM de conformidad con el artículo 41 (1) e) de la nueva ley del 20 de diciembre de 2002		94 143 480.65	75.99

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Opciones sobre índices, estilo clásico

USD			
USD S&P 500 INDEX CALL 1175.00000 19.03.11	50.00	262 500.00	0.21
Total USD		262 500.00	0.21
Total Opciones sobre índices, estilo clásico		262 500.00	0.21

Opciones sobre fondos de inversión, estilo clásico

USD			
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS IDX FD CALL 45.00000 19.03.11	4 010.00	1 182 950.00	0.96
USD ISHARES RUSSELL 2000 INDEX FUND CALL 69.00000 31.03.11	-2 660.00	-1 258 180.00	-1.02
Total USD		-75 230.00	-0.06
Total Opciones sobre fondos de inversión, estilo clásico		-75 230.00	-0.06

Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		187 270.00	0.15
---	--	-------------------	-------------

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

Opciones sobre swaps de tipos de interés, estilo clásico

USD			
USD DEUTSCHE BANK/SWAPTION IRS CALL 3.15000% 10-21.03.11	-16 215 000.00	-1 969.31	0.00
Total USD		-1 969.31	0.00
Total Opciones sobre swaps de tipos de interés, estilo clásico		-1 969.31	0.00

Total Productos derivados que no cotizan en una bolsa oficial o en otro mercado regulado		-1 969.31	0.00
---	--	------------------	-------------

Total de la cartera de valores		111 934 506.71	90.35
---------------------------------------	--	-----------------------	--------------

Derivados

Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial

Futuros financieros de bonos

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.12.10	40.00	35 625.00	0.04
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.12.10	32.00	-22 904.37	-0.02
EUR EURO-BUND FUTURE 08.12.10	35.00	28 669.20	0.02
Total Futuros financieros de bonos		41 389.83	0.04

Futuros financieros sobre índices

EUR FTSE/MIB INDEX FUTURE 17.12.10	-14.00	44 171.03	0.04
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 15.10.10	36.00	5 803.39	0.00
EUR BEL20 INDEX FUTURE 15.10.10	3.00	-761.78	0.00
EUR AMSTERDAM EXCHANGE INDEX FUTURE 15.10.10	42.00	-44 609.28	-0.04
USD S&P 500 INDEX FUTURE 16.12.10	-112.00	-1061 200.00	-0.86
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 16.12.10	13.00	-10 384.48	-0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 17.12.10	-2.00	-1 386.70	0.00
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 09.12.10	34.00	75 293.27	0.06
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 16.12.10	-3.00	-8 281.74	-0.01
USD RUSSELL 2000 E-MINI INDEX (NYF) FUTURE 17.12.10	-188.00	-808 400.00	-0.65
EUR DAX INDEX FUTURE 17.12.10	41.00	-20 989.95	-0.02
EUR DJ EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 17.12.10	-19.00	15 563.28	0.01

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
EUR CAC 40 INDEX FUTURE 15.10.10	54.00	-36 860.40	-0.03
EUR IBEX 35 INDEX FUTURE 15.10.10	-44.00	162 916.14	0.14
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 28.10.10	6.00	-2 189.53	0.00
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 28.10.10	-6.00	270.51	0.00
Total Futuros financieros sobre índices		-1 691 046.24	-1.37
Total Productos derivados que cotizan en una bolsa oficial		-1 649 656.41	-1.33

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

Swaps y forward swaps sobre tipos de interés

CHF DB/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.95500% 10-15.09.20			
CHF DB/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 10-15.09.20	-11 700 000.00	-198 277.96	-0.16
Total Swaps y forward swaps sobre tipos de interés		-198 277.96	-0.16

Credit default swaps

USD DB/CDX.NA.IG 10 CDI PAYER DEFAULT 08-20.06.13			
USD DB/CDX.NA.IG 10 CDI REC 1.55000% 08-20.06.13	-1 936 000.00	23 413.22	0.02
EUR DB/ITRAXX EUROPE 11 JUN14 CDI PAYER DEFAULT 09-20.06.14			
EUR DB/ITRAXX EUROPE 11 JUN14 CDI REC 1.85000% 09-20.06.14	-6 200 000.00	287 115.48	0.24
USD DB/CDX.NA.IG.12-V1 JUN14 CDI PAYER DEFAULT 09-20.06.14			
USD DB/CDX.NA.IG.12-V1 JUN14 CDI REC 1.00000% 09-20.06.14	-992 000.00	4 584.68	0.00
EUR ML/ITRAXX EUROPE 13 JUN 15 CDI PAYER DEFAULT 10-20.06.15			
EUR ML/ITRAXX EUROPE 13 JUN 15 CDI REC 1.00000% 10-20.06.15	-2 750 000.00	-8 244.44	-0.01
USD DB/CDX.NA.HY.14 JUN15 CDI PAYER DEFAULT 10-20.06.15			
USD DB/CDX.NA.HY.14 JUN15 CDI REC 5.00000% 10-20.06.15	-12 000 000.00	-73 464.00	-0.06
Total Credit default swaps		233 404.94	0.19

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

35 126.98 0.03

Total de derivados

-1 614 529.43 -1.30

Contratos de futuros en divisas

Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)

CAD 6 242 000.00	USD 6 040 366.53	21.10.2010	41 668.95	0.03
SGD 8 375 000.00	USD 6 091 595.78	21.10.2010	275 544.31	0.22
USD 74 013.34	CAD 77 000.00	21.10.2010	-1 013.33	0.00
USD 11 308 800.00	AUD 12 800 000.00	19.11.2010	-1 012 188.68	-0.82
USD 3 590 330.42	CAD 3 765 000.00	19.11.2010	-75 467.34	-0.06
USD 8 649 135.00	GBP 5 555 000.00	19.11.2010	-100 452.82	-0.08
MXN 63 790 000.00	USD 4 944 194.70	19.11.2010	126 641.75	0.10
USD 21 062 027.75	EUR 16 430 000.00	19.11.2010	-1 355 493.49	-1.10
USD 9 982 720.00	NZD 14 180 000.00	19.11.2010	-406 559.50	-0.33
USD 933 345.36	HKD 7 245 000.00	19.11.2010	-15.78	0.00
CHF 3 520 000.00	USD 3 340 181.34	19.11.2010	263 175.86	0.21
SGD 2 750 000.00	USD 2 018 985.81	19.11.2010	71 550.41	0.06
SEK 62 930 000.00	USD 8 477 704.43	19.11.2010	863 378.84	0.70
USD 73 419.28	SGD 100 000.00	21.10.2010	-2 606.34	0.00
USD 33 755.11	CAD 35 000.00	21.10.2010	-347.92	0.00
USD 180 934.80	CAD 190 000.00	21.10.2010	-4 195.75	0.00
EUR 410 000.00	USD 521 162.07	19.11.2010	38 251.43	0.03
USD 4 403 138.03	GBP 2 855 000.00	19.11.2010	-93 713.35	-0.08
EUR 1 700 000.00	USD 2 149 393.30	19.11.2010	170 122.96	0.14
KRW 6 039 000 000.00	USD 5 193 498.45	26.11.2010	84 615.12	0.07
MYR 8 978 000.00	USD 2 878 025.32	26.11.2010	19 664.16	0.02
TWD 167 400 000.00	USD 5 294 536.25	26.11.2010	62 717.94	0.05
EUR 2 845 000.00	SEK 26 270 730.00	19.11.2010	-17 761.64	-0.01
EUR 545 000.00	USD 713 923.30	19.11.2010	29 693.10	0.02
USD 41 932.77	SGD 56 000.00	21.10.2010	-641.65	0.00
USD 836 968.32	EUR 640 000.00	19.11.2010	-36 268.91	-0.03
SGD 1 555 000.00	USD 1 174 390.58	21.10.2010	7 811.04	0.01
MXN 31 042 095.50	USD 2 470 000.00	19.11.2010	-2 363.95	0.00
EUR 1 815 000.00	USD 2 475 741.68	19.11.2010	732.41	0.00
USD 4 912 651.50	AUD 5 100 000.00	19.11.2010	3 396.55	0.00
Total Contratos de futuros en divisas (Compra/Venta)			-1 050 125.62	-0.85

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

15 099 534.51 12.19

Descubierto de cuenta bancaria y otras obligaciones a corto plazo

-371 404.98 -0.30

Otros activos y pasivos

-117 021.70 -0.09

Total del patrimonio neto

123 880 959.49 100.00

Aclaraciones sobre el informe anual

Informe anual a 30 de septiembre de 2010
UBS (Lux) Key Selection SICAV

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 acciones*

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

En caso de que en un día de negociación la suma de las suscripciones o reembolsos de todas las clases de participación de un subfondo provoque una entrada o salida de capital neto, se podrá incrementar o reducir el valor liquidativo del subfondo en cuestión. El ajuste máximo podrá ser de un 1% (2% a partir del 1 de mayo de 2010) del valor liquidativo. Se podrán tener en cuenta tanto los costes de transacción y cargas tributarias estimadas que tenga que soportar el subfondo como los márgenes estimados de compra/venta de los activos en los que invierte el fondo. El ajuste provocará un aumento del valor liquidativo si los movimientos netos llevan a una subida de todas las participaciones del subfondo en cuestión. Provocará una reducción del valor liquidativo si los movimientos netos dan como resultado una caída de la cantidad de participaciones. El Consejo de Administración podrá fijar un valor límite para cada subfondo. Éste podrá consistir en el movimiento neto de un día de negociación en relación con el patrimonio neto del fondo o en un importe absoluto en la moneda del respectivo subfondo. De esta manera, sólo se produciría un ajuste del valor liquidativo cuando se sobrepasara este valor límite en un día de negociación.

El porcentaje del valor liquidativo neto que hay que asignar a las respectivas clases de acciones de un subfondo estará determinado, teniendo en cuenta las comisiones aplicables a la clase de acciones en cuestión, por la relación de las acciones en circulación de cada clase de acciones respecto a la totalidad de las acciones en circulación del subfondo y cambiará cada vez que tenga lugar una emisión o un reembolso de acciones.

b) *Principios de valoración*

- Los valores, derivados y demás inversiones cotizadas en una bolsa serán valorados según su última cotización de mercado conocida. 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 dicho valor. En caso de valores, derivados o 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 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 regulado y para los que no se puede disponer de un precio adecuado, la Sociedad definirá de buena fe otros principios según los cuales procederá a la valoración de dichos valores 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, basándose en el valor de negociación del valor básico del que procede el derivado.
- Las participaciones/acciones 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 títulos 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 está facultada para utilizar de buena fe 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 acciones 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 transacciones de divisas a plazo

La revalorización (depreciación) no realizada de los negocios de divisas a plazo pendientes se calcula y contabiliza el día de la valoración según la cotización de divisas a plazo.

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) 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 de referencia de los distintos subfondos, se calculan al tipo de "Mid Closing Spot Rates" el día de la valoración. Los ingresos y los gastos en monedas diferentes de la de los distintos subfondos se calculan al tipo de "Mid Closing Spot Rates" 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 de referencia de los distintos subfondos se cambia al tipo de "Mid Closing Spot Rate" el día de la adquisición.

g) 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.

h) Cierre anual consolidado

El cierre anual consolidado se elabora en EUR. Los diferentes valores del patrimonio neto consolidados y la formulación consolidada de la cuenta de pérdidas y ganancias a 30 de septiembre 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 anual consolidado los tipos de cambio a 30 de septiembre de 2010 están utilizados:

Tipos de Câmbios			
EUR 1 =	AUD	1.409966	
EUR 1 =	CAD	1.400490	
EUR 1 =	CHF	1.333732	
EUR 1 =	GBP	0.866354	
EUR 1 =	JPY	114.048808	
EUR 1 =	MXN	17.107594	
EUR 1 =	NOK	7.994884	
EUR 1 =	SEK	9.188547	
EUR 1 =	SGD	1.795716	
EUR 1 =	USD	1.365200/1.363249*	
EUR 1 =	ZAR	9.521314	

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

i) 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.

j) 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.

k) Swaps

La Sociedad podrá invertir en contratos de swaps de tipos de interés, acuerdos a plazo sobre swaptions de tipos de interés y credit default swaps, si son ejecutados por instituciones financieras de primera línea especializadas en este tipo de transacciones.

Las variaciones en ganancias y pérdidas no realizadas se reflejan en el estado de operaciones bajo el epígrafe de cambios en "Valorización (Devaluación) no realizada de swaps".

Las ganancias o pérdidas en swaps originadas en el momento del cierre o el vencimiento se registran como "Ganancia (Pérdida) de cotización realizada de swaps" en el estado de operaciones.

l) Otros ingresos

El importe de USD 1 208 164.40 que se muestra en el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – US Equities y que se recoge en la partida "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias proviene de Class Action "United Health".

El importe de USD 33 795.71 que se muestra en el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities y que se recoge en la partida "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias proviene de Class Action "United Health".

El importe de CHF 172 746.92 que se muestra en el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) y que se recoge en la partida "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias proviene de Class Action "United Health".

El importe de EUR 395 704.86 que se muestra en el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) y que se recoge en la partida "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias proviene de Class Action "United Health".

El importe de GBP 38 813.31 que se muestra en el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (GBP) y que se recoge en la partida "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias proviene de Class Action "United Health".

El importe de USD 567 376.33 que se muestra en el subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) y que se recoge en la partida "otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias proviene de Class Action "United Health".

Aclaración 2 – Comisión administrativa a tanto alzado

La Sociedad paga para los diferentes subfondos o clases de acciones una comisión administrativa a tanto alzado mensual calculada sobre el valor patrimonial neto medio de los subfondos o bien de las clases de acciones que se especifica en la tabla siguiente:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "I-6.5-acc"
– European Core Equities*	0.0054% mensual (0.065% anual)
– European Real Estate Securities	0.0054% mensual (0.065% anual)
– Global Equities	0.0054% mensual (0.065% anual)
– US Equities	0.0054% mensual (0.065% anual)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "I-80-acc"
– European Real Estate Securities	0.0666% mensual (0.80% anual)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "I-90-acc"
– Global Real Estate Securities	0.0750% mensual (0.90% anual)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "I-X-acc"
– Absolute Return Plus (EUR)	0.00% mensual (0.00% anual)
– Asia Active Diversified Fund	0.00% mensual (0.00% anual)
– Global Allocation (USD)	0.00% mensual (0.00% anual)
– Global Alpha Opportunities	0.00% mensual (0.00% anual)
– Global Equities	0.00% mensual (0.00% anual)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "P-dist"/"P-acc"
– Absolute Return Medium (CHF)	0.135% mensual (1.62% anual)
– Absolute Return Medium (EUR)	0.135% mensual (1.62% anual)
– Absolute Return Medium (USD)	0.135% mensual (1.62% anual)
– Absolute Return Plus (CHF)	0.160% mensual (1.92% anual)
– Absolute Return Plus (EUR)	0.160% mensual (1.92% anual)
– Absolute Return Plus (USD)	0.160% mensual (1.92% anual)
– Active Defense 3 (EUR)	0.080% mensual (0.96% anual)
– Active Defense 5 (CHF)	0.100% mensual (1.20% anual)
– Active Defense 5 (EUR)	0.100% mensual (1.20% anual)
– Active Defense 5 (USD)	0.100% mensual (1.20% anual)
– Active Defense 10 (EUR)	0.125% mensual (1.50% anual)
– Asia Active Diversified Fund	0.160% mensual (1.92% anual)
– Asian Equities	0.170% mensual (2.04% anual)
– EUR Bonds	0.085% mensual (1.02% anual)
– Euro Countries Equities	0.170% mensual (2.04% anual)
– European Core Equities*	0.170% mensual (2.04% anual)
– Global Allocation (CHF)	0.170% mensual (2.04% anual)
– Global Allocation (EUR)	0.170% mensual (2.04% anual)
– Global Allocation (GBP)	0.170% mensual (2.04% anual)
– Global Allocation (USD)	0.170% mensual (2.04% anual)
– Global Allocation Focus Europe	0.170% mensual (2.04% anual)
– Global Alpha Opportunities	0.183% mensual (2.20% anual)
– Global Equities	0.170% mensual (2.04% anual)
– US Equities	0.170% mensual (2.04% anual)

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "K-1-acc"
– Active Defense 5 (EUR)	0.0583% mensual (0.70% anual)
– Active Defense 5 (USD)	0.0583% mensual (0.70% anual)
– Global Allocation (USD)	0.1080% mensual (1.30% anual)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "Q-acc"
– Absolute Return Plus (EUR)	0.085% mensual (1.02% anual)
– Global Allocation (EUR)	0.085% mensual (1.02% anual)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Comisión administrativa a tanto alzado Clase de acciones "U-X-acc"
– Global Alpha Opportunities	0.000% mensual (0.00% anual)

En la clase de acciones "I-18" e "I-6.5" se aplica una comisión que cubre los gastos de administración del fondo (compuestos por los gastos de la sociedad, de administración y del banco depositario). Los gastos de administración del patrimonio y de distribución se facturan fuera de la sociedad, directamente a nivel de un contrato aparte entre el accionista y UBS Global Asset Management o uno de sus representantes apoderados.

Los gastos en relación con los servicios a prestar en las clases de acciones "I-X" y "U-X" para la administración del patrimonio y administración del fondo (compuestos por los gastos de la sociedad, de administración y del banco depositario), así como de distribución se compensan con las remuneraciones que le corresponden a UBS AG de un contrato aparte con el accionista. Todos los gastos que puedan ser atribuidos a los diferentes subfondos, serán cargados a cuenta de los mismos.

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

- tasas anuales y gastos de permisos y custodia de la Sociedad 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 de la Sociedad y con la distribución en terreno nacional y en el extranjero;
- comisiones y gastos del banco depositario destinadas a la custodia del patrimonio de la Sociedad, 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 la Sociedad.

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 a la Sociedad.

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

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

Todos los gastos que puedan ser atribuidos exactamente a los diferentes subfondos o bien a las diferentes clases de acciones, 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 los subfondos que, en el marco de su política de inversiones, pueden invertir en otras OIC y OICVM pueden originarse tasas tanto al nivel del fondo de inversión en cuestión como al nivel del subfondo en cuestión. Las comisiones administrativas que puedan cargarse en general a cada subfondo o a cada clase de acciones y a la sociedad ascienden como máximo al 1.00%, más la respectiva comisión administrativa a tanto alzado de la clase de acciones del subfondo que realice la inversor. En lo respecta al subfondo UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Alpha Opportunities, el límite anterior no es aplicable y puede ser superado.

En el caso de inversión en participaciones de fondos que estén gestionados directa o indirectamente por la Sociedad o por otra sociedad a la esté vinculada la Sociedad 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 invierte en participaciones de un fondo vinculado conforme al párrafo anterior, que presenta una comisión administrativa a tanto alzado inferior a la del subfondo inversor, la Sociedad podrá cargar, en vez de la comisión administrativa a tanto alzado reducida citada sobre el volumen invertido en este fondo objetivo, la diferencia entre la comisión administrativa a tanto alzado del subfondo inversor y la del fondo objetivo.

Aclaración 3 – Tasa de abono

Con arreglo a las leyes de Luxemburgo y a los reglamentos (condiciones contractuales) actualmente en vigor, el Sociedad está sujeto al tasa de abono de Luxemburgo con un tipo anual de 0.05%, para algunas clases de acciones 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 neto 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, la Sociedad puede llevar a cabo operaciones de préstamo de valores con terceros que incluyan una parte de la cartera de valores. Por regla general, los préstamos se pueden realizar a través de cámaras de compensación reconocidas, como Clearstream International o Euroclear, así como entidades financieras renombradas especializadas en este tipo de actividades y de acuerdo con las condiciones-marco fijadas por esas entidades.

La cotización de los valores prestados a 30 de septiembre de 2010 por cuenta de los siguientes subfondos se desprende de la siguiente tabla:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Operaciones de préstamo de valores
– Absolute Return Medium (CHF)	– CHF
– Absolute Return Medium (EUR)	– EUR
– Absolute Return Medium (USD)	– USD
– Absolute Return Plus (CHF)	13 724 207.63 CHF
– Absolute Return Plus (EUR)	4 039 660.85 EUR
– Absolute Return Plus (USD)	4 607 301.34 USD
– Active Defense 5 (EUR)	35 419 532.80 EUR
– Active Defense 5 (CHF)	1 847 783.00 CHF
– Active Defense 5 (USD)	11 885 534.80 USD
– Asia Active Diversified Fund	110 912.32 USD
– Asian Equities	13 512 179.01 USD
– EUR Bonds	6 646 914.59 EUR
– European Core Equities*	57 555 281.59 EUR
– European Real Estate Securities	882 926.37 EUR
– Global Allocation (CHF)	101 089 580.34 CHF

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Operaciones de préstamo de valores
– Global Allocation (EUR)	199 629 951.78 EUR
– Global Allocation (GBP)	12 061 453.38 GBP
– Global Allocation (USD)	485 996 523.41 USD
– Global Allocation Focus Europe	59 262 529.79 EUR
– Global Alpha Opportunities	– EUR
– Global Equities	42 756 950.60 USD
– Global Real Estate Securities	250 262.10 USD
– US Equities	48 152 712.55 USD

El colateral se obtiene en combinación con el préstamo de valores y se compone de valores de calidad que corresponden, como mínimo, al importe del valor de mercado de los títulos en préstamo. UBS AG, Zúrich, mantiene dicho colateral de forma global en una cuenta que se administra por separado.

Aclaración 5 – Resultado realizado de suscripciones/retiradas

Se podrán cargar en la cuenta del inversor, tomando como base el valor liquidativo, los gastos (corretaje, comisiones de bolsa, etc.) en que incurra el Subfondo por término medio por las correspondientes transacciones subyacentes. Esta comisión se cobrará a favor del Subfondo y se incluirá en la Cuenta de pérdidas y ganancias en la partida “Resultado realizado de suscripciones/retiradas”.

Aclaración 6 – Reparto de beneficios

a) Régimen de distribución

Tras cerrar las cuentas anuales, la junta general de accionistas del respectivo subfondo decide a propuesta del Consejo de Administración, si se procede al reparto de dividendos para cada subfondo o clase de acciones, y, en tal caso, en qué medida se hace. No se podrá efectuar ningún reparto, si ello supone que el patrimonio neto de la Sociedad 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.

El Consejo de Administración está autorizado para acordar el reparto de dividendos a cuenta así como la suspensión de los repartos.

b) Régimen de distribución del Reino Unido

La compañía ha solicitado la certificación de fondo de distribución con arreglo a los principios fiscales para sociedades del Reino Unido para las siguientes clases de acciones:

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– *Asian Equities (GBP) P-dist*
– *US Equities (USD) P-dist*

Está previsto que todas estas clases de acciones distribuyan al menos el 85% de los ingresos netos por inversiones correspondientes a dichas clases de acciones, calculadas según la definición de ingreso neto imponible establecido por los principios fiscales para sociedades del Reino Unido, de manera que estas clases de acciones de la compañía se consideren como “distribución” a los fines de la legislación fiscal del Reino Unido.

Cualesquiera otras clases de acciones con un régimen de distribución podrán pagar dividendos, pero no se considerarán “distribución” a los fines de la legislación fiscal del Reino Unido.

Con el fin de asegurar el trato adecuado entre los accionistas que se hayan convertido en tales en distintos momentos, se calcula un monto de igualación de ingresos de manera que cualquier distribución a dichos accionista se corresponda con su derecho de ingreso real.

Por el periodo que finalizó el 30 de septiembre de 2010 no se pagaron dividendos a los accionistas.

Aclaración 7 – Soft commission arrangements

Durante el periodo comprendido entre 1 de octubre de 2009 y 30 de septiembre de 2010, no se concluyó ningún “soft commission arrangements” en nombre de UBS (Lux) Key Selection SICAV y el importe de “soft dollar commissions” ascendió a cero.

Aclaración 8 – Obligaciones eventuales de futuros financieros y opciones

Las obligaciones eventuales de futuros financieros y opciones a 30 de septiembre de 2010 se listan a continuación por subfondo y por la correspondiente moneda:

a) Futuros financieros

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Futuros financieros sobre índices (comprados)	Futuros financieros sobre índices (vendidos)
– Absolute Return Medium (CHF)	48 667 761.50 CHF	110 846 631.74 CHF
– Absolute Return Medium (EUR)	7 358 386.64 EUR	18 747 762.64 EUR
– Absolute Return Medium (USD)	4 448 383.14 USD	11 846 826.23 USD
– Absolute Return Plus (CHF)	71 255 159.36 CHF	156 784 821.60 CHF
– Absolute Return Plus (EUR)	21 377 441.55 EUR	49 566 626.61 EUR
– Absolute Return Plus (USD)	21 577 312.57 USD	54 892 298.03 USD
– Active Defense 5 (EUR)	– EUR	3 559 400.00 EUR
– Active Defense 5 (CHF)	– CHF	5 441 120.32 CHF
– Active Defense 5 (USD)	– USD	1 906 337.98 USD
– Global Allocation (CHF)	44 803 490.90 CHF	75 598 446.75 CHF
– Global Allocation (EUR)	79 066 902.17 EUR	138 079 765.90 EUR
– Global Allocation (GBP)	5 217 765.81 GBP	9 593 217.59 GBP
– Global Allocation (USD)	167 197 021.25 USD	355 175 485.51 USD
– Global Allocation Focus Europe	29 205 772.74 EUR	41 662 028.09 EUR

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Futuros financieros sobre bonos (comprados)	Futuros financieros sobre bonos (vendidos)
– Absolute Return Medium (CHF)	36 025 962.91 CHF	– CHF
– Absolute Return Medium (EUR)	5 631 673.09 EUR	– EUR
– Absolute Return Medium (USD)	3 379 413.40 USD	– USD
– Absolute Return Plus (CHF)	50 335 107.14 CHF	– CHF
– Absolute Return Plus (EUR)	14 565 801.23 EUR	– EUR
– Absolute Return Plus (USD)	16 419 192.41 USD	– USD
– Asia Active Diversified Fund	– USD	1 766 187.50 USD
– EUR Bonds	– EUR	2 941 279.44 EUR

b) Opciones

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Opciones sobre swaps
– Absolute Return Medium (CHF)	34 535 177.03 CHF
– Absolute Return Medium (EUR)	5 464 400.82 EUR
– Absolute Return Medium (USD)	3 243 000.00 USD
– Absolute Return Plus (CHF)	48 788 875.28 CHF
– Absolute Return Plus (EUR)	14 254 321.71 EUR
– Absolute Return Plus (USD)	16 215 000.00 USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Opciones sobre Fondos
– Absolute Return Medium (CHF)	38 955 656.59 CHF
– Absolute Return Medium (EUR)	6 128 244.95 EUR
– Absolute Return Medium (USD)	3 575 910.00 USD
– Absolute Return Plus (CHF)	55 104 786.64 CHF
– Absolute Return Plus (EUR)	16 407 881.64 EUR
– Absolute Return Plus (USD)	17 947 020.00 USD

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) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Absolute Return Medium (CHF) P-acc	1.54%
– Absolute Return Medium (EUR) P-acc	1.54%
– Absolute Return Medium (USD) P-acc	1.54%
– Absolute Return Plus (CHF) P-acc	1.74%
– Absolute Return Plus (EUR) Q-acc**	0.97%
– Absolute Return Plus (EUR) I-X-acc**	0.29%
– Absolute Return Plus (EUR) P-acc	1.63%
– Absolute Return Plus (USD) P-acc	1.78%
– Absolute Return Plus (USD) (CAD-hedged) P-acc	1.75%
– Absolute Return Plus (USD) (SGD-hedged) P-acc	1.82%
– Active Defense 5 (CHF) P-acc	1.25%
– Active Defense 5 (EUR) P-acc	1.25%
– Active Defense 5 (EUR) K-1-acc**	0.75%
– Active Defense 5 (USD) P-acc	1.24%
– Asia Active Diversified Fund (USD) P-acc	2.84%
– Asia Active Diversified Fund (USD) I-X**	1.02%
– Asian Equities (USD) P-acc	2.10%
– Asian Equities (GBP) P-dist	2.09%
– EUR Bonds P-dist	1.06%
– EUR Bonds P-acc	1.07%
– European Core Equities* (EUR) I-6.5-acc**	0.03%
– European Core Equities* (EUR) P-acc	2.05%
– European Real Estate Securities (EUR) I-80-acc**	1.12%
– European Real Estate Securities (EUR) I-6.5-acc**	0.21%
– Global Allocation (CHF) P-acc	2.07%
– Global Allocation (EUR) Q-acc**	1.06%
– Global Allocation (EUR) P-acc	2.07%
– Global Allocation (EUR) (CAD-hedged) P-acc	2.07%

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV - European Countries
** anualizada

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Allocation (EUR) (SGD-hedged) P-acc	2.07%
– Global Allocation (GBP) P-acc	2.07%
– Global Allocation (USD) K-1-acc	1.34%
– Global Allocation (USD) I-X-acc**	0.02%
– Global Allocation (USD) P-acc	2.08%
– Global Allocation Focus Europe (EUR) P-acc	2.07%
– Global Allocation Focus Europe (CHF-hedged) P-acc	2.07%
– Global Allocation Focus Europe (USD-hedged) P-acc	2.07%
– Global Alpha Opportunities (EUR) I-X-acc**	1.49%
– Global Alpha Opportunities (EUR) U-X-acc**	1.49%
– Global Alpha Opportunities (EUR) P-acc**	3.80%
– Global Alpha Opportunities (USD hedged) P-acc**	3.84%
– Global Alpha Opportunities (CHF hedged) P-acc**	3.80%
– Global Equities (USD) I-6.5-acc**	0.07%
– Global Equities (USD) I-X-acc**	0.01%
– Global Equities (USD) P-acc	2.09%
– Global Equities (EUR) P-acc	2.10%
– Global Real Estate Securities (EUR hedged) I-90-acc**	1.33%
– Global Real Estate Securities (USD) I-90-acc**	1.33%
– US Equities (USD) I-6.5-acc**	0.08%
– US Equities (USD) P-acc	2.09%
– US Equities (EUR) P-acc	2.09%
– US Equities (USD) P-dist	2.10%

** anualizada

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 de los últimos 12 meses:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Absolute Return Medium (CHF)	13.65%
– Absolute Return Medium (EUR)	13.97%
– Absolute Return Medium (USD)	11.93%
– Absolute Return Plus (CHF)	30.93%
– Absolute Return Plus (EUR)	-8.01%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Absolute Return Plus (USD)	14.77%
– Active Defense 5 (CHF)	27.09%
– Active Defense 5 (EUR)	43.02%
– Active Defense 5 (USD)	72.65%
– Asia Active Diversified Fund	74.31%
– Asian Equities	9.24%
– EUR Bonds	-13.30%
– European Core Equities*	61.31%
– European Real Estate Securities	-12.32%
– Global Allocation (CHF)	71.30%
– Global Allocation (EUR)	25.59%
– Global Allocation (GBP)	35.31%
– Global Allocation (USD)	58.44%
– Global Allocation Focus Europe	62.66%
– Global Alpha Opportunities	-16.41%
– Global Equities	34.53%
– Global Real Estate Securities	-607.00%
– US Equities	100.37%

* antes UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities

Aclaración 11 – Cambio de nombre

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó con efectos a partir del 2 de octubre de 2009 cambiar la denominación del Subfondo

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equities

en

*UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Core Equities.*

Aclaración 12 – Reembolso de todas las acciones

El Consejo de Administración de UBS (Lux) Key Selection SICAV acordó con efecto a 18 de diciembre de 2009 devolver a la sociedad todas las acciones en circulación de

*UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Active Defense 3 (EUR)
– Active Defense 10 (EUR).*

Aclaración 13 – Fusión

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó fusionar de:

Fondo	Incorporado	a Ratio	Fecha
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Euro Countries Equities (EUR) P-acc	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Core Equities (EUR) P-acc	109.20	1.10.2009
UBS Access Sicav – Global Equity BC	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (EUR) P-acc	11 045.07	18.11.2009
UBS Access Sicav – Global Equity AD	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (EUR) P-acc	10 105.29	18.11.2009
UBS (Lux) Institutional SICAV – European Real Estate Securities AA	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Real Estate Securities (EUR) I-80-acc	54.73	26.11.2009
UBS (Lux) Institutional SICAV – European Real Estate Securities BA	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Real Estate Securities (EUR) I-6.5-acc	70.28	26.11.2009
UBS (Lux) Institutional SICAV – Global Real Estate Securities AA	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Real Estate Securities (USD) I-90-acc	51.46	26.11.2009
UBS (Lux) Institutional SICAV – Global Real Estate Securities CA	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Real Estate Securities (EUR hedged) I-90-acc	53.87	26.11.2009

Aclaración 14 – Próximo acontecimiento

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó fusionar el siguiente Subfondo con efectos a partir del 7 de octubre de 2010:

UBS (Lux) Equity SICAV – European Value

integrándolo en

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Core Equities

El Consejo de Administración de la Sociedad acordó fusionar el siguiente Subfondo con efectos a partir del 29 de noviembre de 2010:

UBS MFP Sicav – Growth

integrándolo en

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR).

Aclaración 15 – Legislación aplicable, jurisdicción e idioma determinante

Para todos los litigios entre los accionistas, la Sociedad 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 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 acciones de la Sociedad.

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

Los datos relativos al apéndice no han sido auditados:

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Asia Active Diversified Fund

MSCI AC Asia ex Japan Index	50.0%
JP Morgan USD Asian Credit Index	25.0%
USD LIBOR	25.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation (CHF)
GSMI Customized in CHF

MSCI All Country World (net) hedged in CHF	65.0%
Citigroup U.S. GBI hedged in CHF	15.0%
Citigroup WGBI ex. US hedged in CHF	15.0%
JPM EMBI Global hedged in CHF	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in CHF	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation (EUR)
GSMI Customized in EUR

MSCI All Country World (net) hedged in EUR	65.0%
Citigroup U.S. GBI hedged in EUR	15.0%
Citigroup WGBI ex. US hedged in EUR	15.0%
JPM EMBI Global hedged in EUR	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in EUR	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation (EUR)
GSMI Customized hedged in CAD

MSCI All Country World (net) hedged in CAD	65.0%
Citigroup U.S. GBI hedged in CAD	15.0%
Citigroup WGBI ex. US hedged in CAD	15.0%
JPM EMBI Global hedged in CAD	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in CAD	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation (EUR)
GSMI Customized hedged in SGD

MSCI All Country World (net) hedged in SGD	65.0%
Citigroup U.S. GBI hedged in SGD	15.0%
Citigroup WGBI ex. US hedged in SGD	15.0%
JPM EMBI Global hedged in SGD	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in SGD	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation (GBP)
GSMI Customized in GBP

MSCI All Country World (net) hedged in GBP	65.0%
Citigroup U.S. GBI hedged in GBP	15.0%
Citigroup WGBI ex. US hedged in GBP	15.0%
JPM EMBI Global hedged in GBP	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in GBP	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation (USD)
GSMI Customized in USD

MSCI All Country World (net) in USD	65.0%
Citigroup U.S. GBI in USD	15.0%
Citigroup WGBI ex. US in USD	15.0%
JPM EMBI Global in USD	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained in USD	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation Focus Europe
GAF Europe hedged in CHF

MSCI All Country World (net) hedged in CHF	50.0%
MSCI Europe (net) hedged in CHF	15.0%
Citigroup WGBI hedged in CHF	20.0%
Citigroup EMU GBI hedged in CHF	10.0%
JPM EMBI Global hedged in CHF	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in CHF	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation Focus Europe
GAF Europe in EUR

MSCI All Country World (net) hedged in EUR	50.0%
MSCI Europe (net) hedged in EUR	15.0%
Citigroup WGBI hedged in EUR	20.0%
Citigroup EMU GBI in EUR	10.0%
JPM EMBI Global hedged in EUR	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in EUR	3.0%
Total	100.0%

Customized Benchmark
UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Global Allocation Focus Europe
GAF Europe hedged in USD

MSCI All Country World (net) hedged in USD	50.0%
MSCI Europe (net) hedged in USD	15.0%
Citigroup WGBI hedged in USD	20.0%
Citigroup EMU GBI hedged in USD	10.0%
JPM EMBI Global hedged in USD	2.0%
ML US High Yield Cash Pay Constrained hedged in USD	3.0%
Total	100.0%