

Jahresbericht 2022/2023

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 30. November 2023



Anlagefonds luxemburgischen Rechts R.C.S. Luxemburg N° K 301

UBS (Lux) Equity Fund
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity Fund
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	4
Charakteristik des Fonds	6
Prüfungsvermerk	13
UBS (Lux) Equity Fund	16
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	18
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	23
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	37
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	46
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)	53
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	62
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	75
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	82
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	91
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	97
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	104
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	111
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	118
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	125
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)	132
Erläuterungen zum Jahresbericht	138
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	154
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	155
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	159
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	166
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	168

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Equity Fund –

Biotech (USD)

P-acc	LU0069152568
(SEK) P-acc	LU1991432631
Q-acc	LU0400035332
(EUR) Q-acc	LU1769088235
QL-acc	LU2208649280

China Opportunity (USD)

F-acc	LU0403295958
I-A1-acc	LU1017642064
(EUR) I-A1-acc	LU2084644850
I-A2-acc	LU2059874102
I-A3-acc	LU1951186714
(EUR) I-A3-dist	LU2258404156
I-B-acc	LU1751696524
(EUR) I-B-acc	LU1732805723
I-X-acc	LU2310059436
K-1-acc	LU0403295446
(HKD) K-1-acc	LU1097938507
K-X-acc	LU1860987491
P-acc	LU0067412154
(AUD hedged) P-acc	LU1227825731
(EUR) P-acc	LU2131365186
(EUR hedged) P-acc	LU2000522420
(HKD) P-acc	LU1008478684
(RMB hedged) P-acc	LU1115430461
(SEK) P-acc	LU1620846664
(SGD) P-acc	LU0880133367
P-mdist	LU1152091168
(AUD hedged) P-mdist	LU1230129766
(HKD) P-mdist	LU1152091754
Q-acc	LU0403296170
(EUR) Q-acc	LU1923635863
(EUR hedged) Q-acc	LU2191389209
(HKD) Q-acc	LU1240779154
(RMB hedged) Q-acc	LU1240779311
(SGD) Q-acc	LU1240779584
U-X-acc	LU2227887226

Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)

I-B-acc	LU0400030887
I-X-acc	LU2446289824
(CHF) I-X-acc	LU2459597451
K-B-acc	LU2340118129
(EUR) N-acc	LU0577512071
P-acc	LU0106959298
(CHF hedged) P-acc	LU0763732723
(SGD) P-acc	LU0443062806
Q-acc	LU0400029954
(CHF hedged) Q-acc	LU1240778859
U-X-acc	LU2505401757

Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

I-A1-acc	LU0401310601
I-A3-acc	LU2450200667
I-B-acc	LU0401311328
I-X-acc	LU0401311674
P-acc	LU0085870433
Q-acc	LU0401310437
U-X-acc	LU0401311831

European Opportunity Sustainable (EUR)

I-A1-acc	LU0401336408
I-A2-acc	LU0401337042
I-A3-acc	LU1202188246
I-X-acc	LU0401338529
K-B-acc	LU2282402812
P-acc	LU0006391097
(USD hedged) P-acc	LU0964806797
Q-acc	LU0358043668
(USD hedged) Q-acc	LU1240779741
U-X-acc	LU0401339337

Global Sustainable (USD)

(CHF portfolio hedged) F-acc	LU2562654272
(EUR portfolio hedged) F-acc	LU2562654199
(GBP portfolio hedged) F-acc	LU2562654355
(USD portfolio hedged) F-acc	LU2562653977
I-A1-acc	LU0401295539
I-A2-acc	LU2035667513
I-A3-acc	LU2059871348
(EUR) I-A3-acc	LU2422547757
I-B-acc	LU2212341031
(EUR) I-B-acc	LU0401299366
(JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583
I-X-acc	LU1363474898
(CAD) I-X-acc	LU1043178554
P-acc	LU0076532638
(EUR hedged) P-acc	LU2000521885
(EUR) P-dist	LU0401296933
Q-acc	LU1240780160
(EUR) Q-acc	LU1902337663
U-X-acc	LU2038037458

Global Sustainable Improvers (USD)

(JPY) I-B-acc	LU2531937600
P-acc	LU2388907649
Q-acc	LU2388907722
U-X-acc	LU2391792749

Greater China (USD)

F-acc	LU0403290058
I-A1-acc	LU0403290488
I-A2-acc	LU0403290645
I-A3-acc	LU2059875505
I-X-acc	LU0403291452
(EUR) N-acc	LU0577510026
P-acc	LU0072913022
(CHF hedged) P-acc	LU0763739066
(EUR hedged) P-acc	LU0763739140
(SGD) P-acc	LU0501845795
Q-acc	LU0403290215
(CHF hedged) Q-acc	LU1240780590
(EUR hedged) Q-acc	LU1240780673

Japan (JPY)

I-A1-acc	LU0403304966
I-B-acc	LU0403305690
P-acc	LU0098994485
Q-acc	LU0403304701

Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

I-B-acc	LU0403311318
P-acc	LU0049842692
Q-acc	LU0403310344

Mid Caps USA (USD)

I-B-acc	LU0403314254
(CHF hedged) I-B-acc	LU2220381201
P-acc	LU0049842262
(CHF hedged) P-acc	LU0781589055
Q-acc	LU0358044807
(CHF hedged) Q-acc	LU1240780913
U-X-acc	LU0403314684

Small Caps USA (USD)

I-B-acc	LU2245806570
P-acc	LU0038842364
Q-acc	LU0404627241
U-X-acc	LU2227885360

Sustainable Health Transformation (USD)

F-acc	LU2418149048
P-acc	LU0085953304
(CHF hedged) P-acc	LU2402148493
(EUR hedged) P-acc	LU2402148576
Q-acc	LU0358044559
(CHF hedged) Q-acc	LU2402148659
(EUR hedged) Q-acc	LU2402148733

Tech Opportunity (USD)

P-acc	LU0081259029
(CHF hedged) P-acc	LU0855184452
(EUR hedged) P-acc	LU0804734787
Q-acc	LU0404636747
(CHF hedged) Q-acc	LU1240779824
(EUR hedged) Q-acc	LU0979667374

US Sustainable (USD)

P-acc	LU0098995292
Q-acc	LU0358044989

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Michael Kehl, Vorsitzender
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

Eugène Del Cioppo, Mitglied
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

Francesca Prym, Mitglied
CEO
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Luxemburg

Miriam Uebel, Mitglied
(bis zum 30. Oktober 2023)
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

Portfolio Manager

UBS (Lux) Equity Fund
- *Biotech (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

UBS (Lux) Equity Fund
- *Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)*
- *European Opportunity Sustainable (EUR)*
- *Mid Caps Europe Sustainable (EUR)*
UBS Asset Management (UK) Ltd., London

UBS (Lux) Equity Fund
- *Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)*
- *Japan (JPY)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapur

UBS (Lux) Equity Fund
- *Global Sustainable (USD)*
- *Global Sustainable Improvers (USD)*
- *Mid Caps USA (USD)*
- *Small Caps USA (USD)*
- *Tech Opportunity (USD)*
- *US Sustainable (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

UBS (Lux) Equity Fund
- *China Opportunity (USD)*
- *Greater China (USD)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited Hongkong

UBS (Lux) Equity Fund
- *Sustainable Health Transformation (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago
UBS Switzerland AG, Zürich

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Administrationsstelle

Northern Trust Global Services SE
10, rue du Château d'Eau
L-3364 Leudelange

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter
UBS Fund Management (Switzerland) AG
P.O. Box
Aeschenvorstadt 1
CH-4002 Basel

Zahlstellen

UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Fonds können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

Vertrieb in Hongkong

Die Anteile der folgenden Subfonds sind nicht zum Vertrieb in Hongkong zugelassen:

UBS (Lux) Equity Fund

- *Biotech (USD)*
- *Global Sustainable (USD)*
- *Global Sustainable Improvers (USD)*
- *Japan (JPY)*
- *Mid Caps Europe Sustainable (EUR)*
- *Mid Caps USA (USD)*
- *Small Caps USA (USD)*
- *Sustainable Health Transformation (USD)*
- *US Sustainable (USD)*

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Fonds können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Charakteristik des Fonds

UBS (Lux) Equity Fund (nachstehend als «Fonds» bezeichnet) offeriert dem Anleger verschiedene Subfonds («Umbrella Struktur»), die jeweils gemäss der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Der Fonds wurde gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als ein rechtlich unselbstständiger offener Anlagefonds unter der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) aufgelegt und an das luxemburgische Gesetz vom 17. Dezember 2010, in geänderter Fassung, betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen angepasst.

Die Tätigkeit der UBS Equity Fund Management Company S.A. in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft des Fonds endete am 14. Oktober 2010. Am 15. Oktober 2010 hat UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. die Funktion der Verwaltungsgesellschaft übernommen. Die Liquidation der UBS Equity Fund Management Company S.A. wurde am 29. März 2011 abgeschlossen.

Die Vertragsbedingungen des Fonds können unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird zusätzlich im «Mémorial» publiziert. Neue Vertragsbedingungen treten am Tag ihrer Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg zur Einsicht hinterlegt.

Der Fonds besitzt als Anlagefonds keine Rechtspersönlichkeit. Das gesamte Nettovermögen eines Subfonds steht in ungeteiltem Miteigentum aller, ihren Anteilen entsprechend gleichberechtigt beteiligten Anteilhaber. Es ist vom Vermögen der Verwaltungsgesellschaft getrennt. Die Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte des Fonds werden als ein Sondervermögen von der Verwaltungsgesellschaft im Interesse und für Rechnung der Anteilhaber verwaltet.

Die Vertragsbedingungen ermöglichen es der Verwaltungsgesellschaft, unterschiedliche Subfonds für den Fonds sowie verschiedene Anteilsklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds zu gründen. Der Verkaufsprospekt wird jedesmal bei der Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilsklasse aktualisiert.

Zum 30. November 2023 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Equity Fund	Rechnungswährung der Subfonds
– Biotech (USD)	USD
– China Opportunity (USD)	USD
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	USD
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	EUR
– European Opportunity Sustainable (EUR)	EUR
– Global Sustainable (USD)	USD
– Global Sustainable Improvers (USD)	USD
– Greater China (USD)	USD
– Japan (JPY)	JPY
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	EUR
– Mid Caps USA (USD)	USD

UBS (Lux) Equity Fund	Rechnungswährung der Subfonds
– Small Caps USA (USD)	USD
– Sustainable Health Transformation (USD)	USD
– Tech Opportunity (USD)	USD
– US Sustainable (USD)	USD

Für die Subfonds können verschiedene Anteilsklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilsklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

«P»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«N»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder –länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domicil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies vom Verwaltungsrat beschlossen wird, ausgegeben. Für diese Klassen werden auch im Falle zusätzlicher Merkmale keine Einstiegskosten erhoben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«K-1»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0.001. Der Mindestanlagebetrag entspricht dem Erstausgabepreis der Anteile dieser Klasse und wird auf Ebene der Kunden von Finanzintermediären angewendet. Dieser Mindestanlagebetrag muss mit jedem Zeichnungsauftrag erreicht oder übertroffen werden. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio., BRL 20 Mio., CAD 5 Mio., CHF 5 Mio., CZK 100 Mio., DKK 35 Mio., EUR 3 Mio., GBP 2.5 Mio., HKD 40 Mio., JPY 500 Mio., NOK 45 Mio., PLN 25 Mio., RMB 35 Mio., RUB 175 Mio., SEK 35 Mio., SGD 5 Mio., USD 5 Mio., NZD 5 Mio. oder ZAR 40 Mio.

«K-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-B» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten

Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«K-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-X» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrelafonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«F»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, welche (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder (iii) die laut schriftlichen Verträgen oder Verträgen über Fondssparpläne mit ihren Kunden diesen nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können. Die Anteile weisen

eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«QL»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «QL» werden ausschliesslich ausgesuchten Finanzintermediären angeboten, welche (i) vor der ersten Zeichnung von der Verwaltungsgesellschaft eine Bewilligung erhalten haben und (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder die laut schriftlichen Verträgen mit ihren Kunden diesen, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar, nur Klassen ohne Retrozession anbieten können. Die Verwaltungsgesellschaft wird eine Mindestanlage von CHF 200 Millionen (oder das Äquivalent in einer anderen Währung) verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann temporär oder dauerhaft auf die Mindestanlage verzichten. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können.

Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A1»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A1» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«I-A2»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A2» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Vergütung für den Vertrieb. Die kleinste handelbare Einheit der Aktien beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100,

USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung muss:

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen;
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – oder einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. mit einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen oder
- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 30 Millionen betragen.

«I-A3»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A3» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Vergütung für den Vertrieb. Die kleinste handelbare Einheit der Aktien beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung muss:

- (i) eine Mindestzeichnung gemäss der vorgenannten Auflistung erfolgen; oder
- (ii) gestützt auf eine schriftliche Vereinbarung des institutionellen Anlegers mit UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – oder einer schriftlichen Genehmigung von der UBS Asset Management Switzerland AG – bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner – sein bei UBS verwaltetes Gesamtvermögen oder sein Bestand in kollektiven Kapitalanlagen der UBS mehr als CHF 100' 000' 000 (oder das entsprechende Währungsäquivalent) betragen; oder
- (iii) der institutionelle Anleger eine Einrichtung zur beruflichen Vorsorge der UBS Group AG oder eine ihrer 100 prozentigen Konzerngesellschaften sein.

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 100 Millionen betragen.

«I-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarung in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«I-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarung in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«U-X»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «U-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarung in Rechnung gestellt. Diese Anteilsklasse ist ausschliesslich auf Finanzprodukte ausgerichtet (d.h. Dachfonds oder sonstige gepoolte Strukturen gemäss unterschiedlichen Gesetzgebungen). Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 10'000, BRL 40'000, CAD 10'000, CHF 10'000, CZK 200'000, DKK 70'000, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, NOK 90'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000,

SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000, NZD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

Die Anteilsklassen können auf die Währungen AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD, NZD oder ZAR lauten. Für Anteilsklassen die in der Rechnungswährung der jeweiligen Subfonds ausgegeben werden, wird die jeweilige Währung nicht als Namensbestandteil der Anteilsklasse aufgeführt. Die Rechnungswährung geht aus dem Namen des jeweiligen Subfonds hervor.

«hedged»

Bei Anteilsklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil «hedged» enthalten («**Anteilsklassen in Fremdwährung**»), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Anteilsklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% und 105% des gesamten Nettovermögens der Anteilsklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwertes des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilsklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen.

Die beschriebene Absicherung wirkt sich nicht auf mögliche Währungsrisiken aus, die aus Investitionen resultieren, die in anderen Währungen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds notieren.

«Portfolio hedged»

Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «portfolio hedged» wird das Währungsrisiko der Anlagen des Subfonds gegenüber der Referenzwährung der Anteilsklasse wie folgt abgesichert: Anlagen in Fremdwährungen von entwickelten Ländern werden systematisch zwischen 95% und 105% ihres relativen Anteils am Gesamtvermögen der Anteilsklasse abgesichert, ausser dies ist nicht umsetzbar oder nicht kosteneffizient möglich. Anlagen in Fremdwährungen von Schwellenländern werden nicht abgesichert. Änderungen des Marktwertes der Anlagen des Subfonds sowie Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilsklassen können dazu führen, dass die Absicherung vorübergehend ausserhalb des vom Portfolio Manager festgelegten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden alle notwendigen Massnahmen ergreifen, um die Absicherungen wieder in die vorstehend genannten Grenzen zurückzuführen. Die beschriebene Absicherung dient dazu, das Währungsrisiko, das sich aus Investitionen in anderen Währungen als der Referenzwährung der Anteilsklasse ergibt, wie oben beschrieben abzusichern.

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in

Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen» des Verkaufsprospektes.

«RMB hedged»

Anleger sollten beachten, dass der Renminbi (Währungscode gemäss ISO 4217: CNY), die offizielle Währung der Volksrepublik China (die «**VRC**»), an zwei Märkten gehandelt wird: Auf dem chinesischen Festland als Onshore RMB (CNY) und ausserhalb des chinesischen Festlands als Offshore RMB (CNH).

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

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

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

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

Erträge aus dem Offshore RMB (CNH) in ihre Zielwährung diese Faktoren berücksichtigen.

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von RMB-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in der VRC abhängig sind. Somit kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass der Offshore RMB (CNH) oder die RMB-Klassen künftig angeboten und/oder gehandelt werden bzw. zu welchen Bedingungen der Offshore RMB (CNH) und/oder die RMB-Klassen verfügbar sein oder gehandelt werden. Da es sich bei der Rechnungswährung der Subfonds, die RMB-Klassen anbieten, um eine andere Währung als Offshore RMB (CNH) handeln würde, wäre die Fähigkeit des betreffenden Subfonds, Rückerstattungen in Offshore RMB (CNH) zu machen, von der Fähigkeit des Subfonds zum Wechsel seiner Rechnungswährung in Offshore RMB (CNH) abhängig, die wiederum durch die Verfügbarkeit von Offshore RMB (CNH) oder sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinflussbaren Bedingungen beschränkt sein könnte.

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

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

«acc»

Bei Anteilsklassen mit Namensbestandteil «-acc» werden keine Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

«dist»

Bei Anteilsklassen mit Namensbestandteil «-dist» werden Erträge ausgeschüttet, sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst.

«qdist»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-qdist» können vierteljährliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital (dies kann unter anderem realisierte und unrealisierte Nettoveränderungen im Nettoinventarwert beinhalten) («Kapital») erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende

(-dist, -qdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«mdist»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximalen Einstiegskosten für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» betragen 6%.

«UKdist»

Die vorgenannten Anteilsklassen können als solche mit Namensbestandteil «UKdist» ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich («UK») geltenden Bestimmungen für «Reporting Funds» entspricht, wenn die Anteilsklassen den Bestimmungen für «Reporting Funds» unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Anteilsklassen Steuerwerte in anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilsklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilsklasse steuerpflichtig sind.

«2%», «4%», «6%», «8%»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «2%» / «4%» / «6%» / «8%» können monatliche (-mdist), vierteljährliche (-qdist) oder jährliche (-dist) Ausschüttungen in der jeweiligen, zuvorgenannten, jährlichen prozentualen Rate vor Abzug von Gebühren und Auslagen vornehmen. Die Berechnung der Ausschüttung basiert auf dem Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilsklasse des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Anteilsklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds.

Ausschüttungen können entsprechend auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus

Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist, -qdist, -mdist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

«seeding»

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

Das Nettovermögen, die Anzahl der Anteile, die Anzahl der Subfonds sowie die Laufzeit des Fonds sind nicht begrenzt.

Der Fonds bildet eine untrennbare rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Anteilhaber unter sich wird jeder Subfonds als getrennt angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Mit dem Erwerb der Anteile erkennt der Inhaber alle Bestimmungen der Vertragsbedingungen an.

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilhaber vor.

Das Geschäftsjahr des Fonds endet am letzten Tag des Monats November.

Informationen darüber, ob ein Subfonds vom UBS (Lux) Equity Fund an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle oder auf der Internet-Seite der Börse von Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

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

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

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

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

SFDR (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor) informationen (ungeprüft)

Artikel 8:

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)*
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)*
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)*
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)*

* Die periodische Offenlegung zum Ende des Geschäftsjahres für diesen Subfonds ist im Anhang 5 dieses Jahresabschlusses dargestellt.

Die periodische Offenlegung ist die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannte, und/oder (falls vorhanden), gemäss Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannte.

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
UBS (Lux) Equity Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 30. November 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. November 2023;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. November 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschliesslich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 22. März 2024

Alain Maechling

UBS (Lux) Equity Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 058 104 593.13
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 309 743 248.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	7 748 361 344.45
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	162 432 966.22
Andere liquide Mittel (Margins)	5 631 000.91
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	27 589 355.01
Forderungen aus Zeichnungen	4 846 639.98
Forderungen aus Dividenden	4 089 294.95
Andere Aktiva	102 562.73
Sonstige Forderungen	729 299.82
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	11 731 477.30
TOTAL Aktiva	7 965 513 941.37
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 362 030.00
Kontokorrentkredit	-1 598 325.14
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2 205.11
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-7 397 980.26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-17 623 414.73
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 370 796.27
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-478 359.13
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-137 652.61
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-9 986 808.01
TOTAL Passiva	-38 970 763.25
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	7 926 543 178.12

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.12.2022-30.11.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 754 617.85
Dividenden	175 431 601.74
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	2 329 754.70
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 184 824.23
TOTAL Erträge	193 700 798.52
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-129 679 434.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 236 336.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 438 619.25
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-525 796.04
TOTAL Aufwendungen	-134 880 186.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	58 820 612.03
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-226 617 743.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-1 492.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 736 836.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	5 111 070.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-11 255 474.63
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-231 026 805.03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-172 206 193.00
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	88 380 816.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-2 362 030.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	14 593 177.84
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	100 611 964.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-71 594 228.44

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8 860 752 213.91*
Zeichnungen	2 372 367 944.56
Rücknahmen	-3 230 230 604.98
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-857 862 660.42
Ausbezahlte Dividende	-4 752 146.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	58 820 612.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-231 026 805.03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	100 611 964.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-71 594 228.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	7 926 543 178.12

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. November 2023. Mit den Wechselkursen vom 30. November 2022 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 9 317 526 972.98.

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		457 634 362.38	601 559 502.95	633 683 571.43
Klasse P-acc	LU0069152568			
Anteile im Umlauf		633 046.8770	671 872.1250	707 976.0440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		619.15	753.21	751.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		619.15	753.21	751.40
Klasse (SEK) P-acc	LU1991432631			
Anteile im Umlauf		91 572.8900	102 274.3210	100 748.4090
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		828.75	1 025.99	871.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		828.75	1 025.99	871.00
Klasse Q-acc	LU0400035332			
Anteile im Umlauf		120 287.0960	167 328.1920	186 719.9040
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		273.02	328.76	324.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		273.02	328.76	324.64
Klasse (EUR) Q-acc²	LU1769088235			
Anteile im Umlauf		236.5840	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		86.32	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		86.32	-	-
Klasse QL-acc	LU2208649280			
Anteile im Umlauf		288 431.9730	287 557.8290	299 206.4890
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		88.68	106.57	105.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		88.68	106.57	105.03

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 4.1.2023

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse P-acc	USD	-17.8%	0.2%	-3.0%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	-19.2%	17.8%	3.0%
Klasse Q-acc	USD	-17.0%	1.3%	-2.0%
Klasse (EUR) Q-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse QL-acc	USD	-16.8%	1.5%	-1.8%
Benchmark: ²				
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	USD	-6.6%	0.1%	1.8%
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	SEK	-8.2%	17.7%	8.1%

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 gab der Biotechnologiesektor nach. Der im 2. Quartal 2023 aufkommende Optimismus im Hinblick auf den Zinshöhepunkt bzw. eine sanfte Landung schlug später in eine klare Risikoaversion um. Mega-Cap-Biopharma-Werte überflügelten den Markt. Sie erhielten einerseits Auftrieb durch den Optimismus über das Potenzial von Medikamenten gegen Übergewicht und profitierten andererseits von der «Flucht in sichere Anlagen» aufgrund der risikoaversen Stimmung, nachdem die US-Notenbank angedeutet hatte, dass die Zinsen länger höher bleiben dürften, und die Anleger den Blick auf den bevorstehenden Wahlzyklus richteten. Vor diesem Hintergrund profitierte die UBS Global Biotech Strategie von positiven Datenmeldungen zu beiden Seiten des Marktkapitalisierungsspektrums. Die Beiträge wurden allerdings letztlich durch unsere Positionen in kleineren Unternehmen mit längerer Duration aufgehoben.

Der Biotech-Subfonds beendete das Rechnungsjahr mit einer negativen Performance. Die übergewichteten Positionen in BridgeBio, Biohaven und Novartis leisteten im Rechnungsjahr die grössten positiven Beiträge zur absoluten Performance des Fonds. Unsere Übergewichtungen in Moderna, BioNTech und Enanta schlugen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	85.13
Deutschland	4.13
Dänemark	3.46
Niederlande	2.74
Schweiz	2.67
Irland	1.17
TOTAL	99.30

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Biotechnologie	62.37
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	32.63
Internet, Software & IT-Dienste	1.93
Chemie	1.20
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.17
TOTAL	99.30

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	459 228 070.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 819 417.84
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	454 408 652.60
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 554 483.60
Forderungen aus Zeichnungen	191 437.80
Forderungen aus Dividenden	115 877.54
TOTAL Aktiva	459 270 451.54
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-58.60
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-875 358.50
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-707 649.46
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 928.99
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 093.61
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-760 672.06
TOTAL Passiva	-1 636 089.16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	457 634 362.38

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	287 251.52
Dividenden	2 442 510.20
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	207 017.51
TOTAL Erträge	2 936 779.23
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 825 153.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-253 563.79
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-79 183.36
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-49.36
TOTAL Aufwendungen	-10 157 950.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-7 221 171.17
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	7 686 728.31
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	345.67
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	32 429.69
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	7 719 503.67
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	498 332.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-103 908 317.76
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-103 908 317.76
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-103 409 985.26

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	601 559 502.95
Zeichnungen	45 362 032.09
Rücknahmen	-85 877 187.40
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-40 515 155.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-7 221 171.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 719 503.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-103 908 317.76
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-103 409 985.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	457 634 362.38

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	671 872.1250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 213.3690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-95 038.6170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	633 046.8770
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 274.3210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 058.6340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 760.0650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	91 572.8900
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	167 328.1920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 843.2380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-56 884.3340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	120 287.0960
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	237.1310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.5470
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	236.5840
Klasse	QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 557.8290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	36 469.0450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 594.9010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	288 431.9730

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	50 022.00	15 819 576.92	3.46
TOTAL Dänemark		15 819 576.92	3.46
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	188 089.00	18 886 016.49	4.13
TOTAL Deutschland		18 886 016.49	4.13
Irland			
USD PROTHENA CORP PLC USD0.01	164 325.00	5 353 708.50	1.17
TOTAL Irland		5 353 708.50	1.17
Niederlande			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	27 811.00	12 531 914.71	2.74
TOTAL Niederlande		12 531 914.71	2.74
Schweiz			
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	81 026.00	7 931 611.89	1.73
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	150 045.20	4 315 600.54	0.94
TOTAL Schweiz		12 247 212.43	2.67
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	148 390.00	21 129 252.10	4.62
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	242 540.00	40 807 355.00	8.92
USD AMGEN INC COM USD0.0001	77 718.00	20 955 881.52	4.58
USD ARCUS BIOSCIENCES COM USD0.0001	354 061.00	5 332 158.66	1.16
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	416 359.00	8 826 810.80	1.93
USD AVANTOR INC COM USD0.01	258 430.00	5 473 547.40	1.20
USD BEAM THERAPEUTICS COM USD0.01	221 687.00	6 224 970.96	1.36
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	46 698.00	10 931 067.84	2.39
USD BIOHAVEN LTD COM NPV WI	332 300.00	11 072 236.00	2.42
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	169 132.00	11 778 352.48	2.57
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	479 818.00	13 775 574.78	3.01
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	35 793.00	7 054 084.44	1.54
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	506 654.00	9 383 232.08	2.05
USD ENANTA PHARMACEUTI COM USD0.01	207 792.00	1 940 777.28	0.42
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	278 264.00	21 315 022.40	4.66
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	404 747.00	10 187 481.99	2.23
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	239 437.00	7 094 518.31	1.55
USD KARUNA THERAPEUTICS INC COM USD0.0001	89 652.00	17 142 358.92	3.75
USD MODERNA INC COM USD0.0001	542 494.00	42 151 783.80	9.21
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	181 659.00	21 179 622.81	4.63
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	55 802.00	45 970 245.62	10.04
USD RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	453 453.00	3 586 813.23	0.78
USD ROIVANT SCIENCES L COM 0.0000000341740141	657 843.00	6 288 979.08	1.37
USD SAREPTA THERA INC COM USD0.0001	34 909.00	2 837 403.52	0.62
USD SEAGEN INC COM USD0.001	34 287.00	7 310 331.27	1.60
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	84 046.00	29 820 361.26	6.52
TOTAL Vereinigte Staaten		389 570 223.55	85.13
Total Aktien		454 408 652.60	99.30
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		454 408 652.60	99.30
Total des Wertpapierbestandes		454 408 652.60	99.30
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 554 483.60	1.00
Andere Aktiva und Passiva		-1 328 773.82	-0.30
Total des Nettovermögens		457 634 362.38	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		3 702 933 154.48	4 649 325 611.83	8 128 215 708.20
Klasse F-acc	LU0403295958			
Anteile im Umlauf		195 931.7500	349 981.6830	747 857.0230
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		151.21	159.17	212.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		151.21	159.17	212.12
Klasse I-A1-acc	LU1017642064			
Anteile im Umlauf		2 115 947.5650	2 053 186.9280	2 809 915.5070
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		166.31	175.42	234.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		166.31	175.42	234.25
Klasse (EUR) I-A1-acc	LU2084644850			
Anteile im Umlauf		188 622.9080	469 864.9800	507 479.3210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		75.18	83.62	101.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		75.18	83.62	101.80
Klasse I-A2-acc	LU2059874102			
Anteile im Umlauf		276 719.8440	277 441.0000	401 297.7640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		70.84	74.67	99.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		70.84	74.67	99.64
Klasse I-A3-acc	LU1951186714			
Anteile im Umlauf		1 979 376.5670	3 205 366.7130	9 836 253.9650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		73.08	76.93	102.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		73.08	76.93	102.53
Klasse (EUR) I-A3-dist	LU2258404156			
Anteile im Umlauf		445 057.5920	445 150.5920	449 155.7440
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		120.51	135.58	165.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		120.51	135.58	165.61
Klasse I-B-acc	LU1751696524			
Anteile im Umlauf		1 497 866.3250	2 357 829.2690	2 751 567.8400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		92.34	96.39	127.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		92.34	96.39	127.40
Klasse (EUR) I-B-acc	LU1732805723			
Anteile im Umlauf		200 000.0000	200 000.0000	226 513.3370
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		97.33	107.15	129.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		97.33	107.15	129.10
Klasse I-X-acc	LU2310059436			
Anteile im Umlauf		162 987.9490	181 353.8660	86 322.5760
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		54.12	56.40	74.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		54.12	56.40	74.42
Klasse K-1-acc	LU0403295446			
Anteile im Umlauf		6.1000	6.2000	6.6000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 988 002.76	6 350 033.95	8 525 458.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		5 988 002.76	6 350 033.95	8 525 458.59
Klasse (HKD) K-1-acc	LU1097938507			
Anteile im Umlauf		2.0000	5.0000	5.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		53 344 024.03	56 497 729.90	75 826 257.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		53 344 024.14	56 497 729.87	75 826 257.70

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Klasse K-X-acc LU1860987491				
Anteile im Umlauf		519 751.4420	525 141.4420	511 655.0950
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		94.25	98.26	129.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		94.25	98.26	129.70
Klasse P-acc LU0067412154				
Anteile im Umlauf		1 441 062.9850	1 646 093.9300	2 010 178.7680
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 092.97	1 166.48	1 576.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 092.97	1 166.48	1 576.13
Klasse (AUD hedged) P-acc LU1227825731				
Anteile im Umlauf		730 457.1020	735 834.7310	758 506.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		97.22	106.61	148.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		97.22	106.61	148.15
Klasse (EUR) P-acc LU2131365186				
Anteile im Umlauf		193 657.2000	199 241.8220	334 622.5350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		67.97	76.50	94.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		67.97	76.50	94.23
Klasse (EUR hedged) P-acc LU2000522420				
Anteile im Umlauf		788 078.8700	1 019 750.3170	1 287 761.1350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		72.14	79.20	110.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		72.14	79.20	110.20
Klasse (HKD) P-acc LU1008478684				
Anteile im Umlauf		582 547.2900	639 870.4590	743 374.2030
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 466.55	1 563.32	2 111.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 466.55	1 563.32	2 111.59
Klasse (RMB hedged) P-acc LU1115430461				
Anteile im Umlauf		213 530.7780	225 980.2760	265 613.5960
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 554.92	1 712.05	2 309.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		1 554.92	1 712.05	2 309.06
Klasse (SEK) P-acc LU1620846664				
Anteile im Umlauf		13 463.4150	17 427.8810	37 795.2300
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		842.14	907.85	1 051.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		842.14	907.85	1 051.10
Klasse (SGD) P-acc LU0880133367				
Anteile im Umlauf		1 312 130.4930	1 359 580.0550	1 410 811.6300
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		192.37	210.19	283.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		192.37	210.19	283.90
Klasse P-mdist LU1152091168				
Anteile im Umlauf		1 064 401.5470	1 134 544.3350	1 239 367.4490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		128.60	140.00	192.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		128.60	140.00	192.16
Klasse (AUD hedged) P-mdist LU1230129766				
Anteile im Umlauf		565 804.6510	566 359.1190	544 891.3680
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		80.12	88.97	125.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		80.12	88.97	125.11
Klasse (HKD) P-mdist LU1152091754				
Anteile im Umlauf		138 509.0160	149 106.7460	162 104.7820
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 295.66	1 408.82	1 933.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 295.66	1 408.82	1 933.01

ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Klasse Q-acc	LU0403296170		
Anteile im Umlauf	3 176 968.5910	4 125 933.3570	4 508 684.0410
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	157.83	166.86	223.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	157.83	166.86	223.36
Klasse (EUR) Q-acc	LU1923635863		
Anteile im Umlauf	269 036.2110	318 729.7660	542 612.1070
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	97.29	108.48	132.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	97.29	108.48	132.38
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2191389209		
Anteile im Umlauf	198 327.0050	291 975.1630	384 696.6780
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	57.28	62.30	85.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	57.28	62.30	85.87
Klasse (HKD) Q-acc	LU1240779154		
Anteile im Umlauf	92 402.6020	103 078.6430	117 931.0260
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD	935.22	987.61	1 321.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹	935.22	987.61	1 321.50
Klasse (RMB hedged) Q-acc	LU1240779311		
Anteile im Umlauf	52 883.8530	48 070.7870	48 267.7980
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH	891.24	972.14	1 298.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹	891.24	972.14	1 298.87
Klasse (SGD) Q-acc	LU1240779584		
Anteile im Umlauf	196 121.9050	270 157.8590	266 309.0110
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD	89.25	96.60	129.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹	89.25	96.60	129.26
Klasse U-X-acc	LU2227887226		
Anteile im Umlauf	1 322.1900	1 402.4220	1 158.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	6 062.79	6 318.50	8 336.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	6 062.79	6 318.50	8 336.92

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	-5.0%	-25.0%	-22.0%
Klasse I-A1-acc	USD	-5.2%	-25.1%	-22.1%
Klasse (EUR) I-A1-acc	EUR	-10.1%	-17.9%	-17.9%
Klasse I-A2-acc	USD	-5.1%	-25.1%	-22.1%
Klasse I-A3-acc	USD	-5.0%	-25.0%	-22.0%
Klasse (EUR) I-A3-dist	EUR	-9.9%	-17.7%	-
Klasse I-B-acc	USD	-4.2%	-24.3%	-21.3%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	-9.2%	-17.0%	-17.0%
Klasse I-X-acc	USD	-4.0%	-24.2%	-
Klasse K-1-acc	USD	-5.7%	-25.5%	-22.5%
Klasse (HKD) K-1-acc	HKD	-5.6%	-25.5%	-22.1%
Klasse K-X-acc	USD	-4.1%	-24.2%	-21.2%
Klasse P-acc	USD	-6.3%	-26.0%	-23.0%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	-8.8%	-28.0%	-23.7%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-11.2%	-18.8%	-18.8%

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-8.9%	-28.1%	-23.8%
Klasse (HKD) P-acc	HKD	-6.2%	-26.0%	-22.6%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	-9.2%	-25.9%	-21.3%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	-7.2%	-13.6%	-17.9%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	-8.5%	-26.0%	-21.3%
Klasse P-mdist	USD	-6.3%	-26.0%	-23.0%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	-8.8%	-28.0%	-23.7%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	-6.2%	-26.0%	-22.6%
Klasse Q-acc	USD	-5.4%	-25.3%	-22.3%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-10.3%	-18.1%	-18.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-8.1%	-27.4%	-23.0%
Klasse (HKD) Q-acc	HKD	-5.3%	-25.3%	-21.8%
Klasse (RMB hedged) Q-acc	CNH	-8.3%	-25.2%	-20.6%
Klasse (SGD) Q-acc	SGD	-7.6%	-25.3%	-20.6%
Klasse U-X-acc	USD	-4.0%	-24.2%	-21.2%
Benchmark: ¹				
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	USD	-4.9%	-27.5%	-13.7%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	EUR	-10.3%	-20.8%	-8.3%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	-6.5%	-28.2%	-15.2%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	HKD	-4.9%	-27.4%	-13.2%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged AUD)	AUD	-6.2%	-27.2%	-15.1%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged CNH)	CNH	-7.1%	-26.3%	-11.7%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SEK	-	-	-8.4%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SGD	-7.4%	-27.6%	-11.6%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Jahr bis zum 30. November 2023 vollzogen chinesische Aktien eine Achterbahnfahrt. Seit November 2022 erholte sich der Markt schwingvoll, da die Covid-Beschränkungen gelockert wurden. Später waren die Anleger jedoch enttäuscht über das Tempo der Konjunkturerholung, weshalb der Markt wieder nach unten drehte. Darüber hinaus nahm die Besorgnis der Anleger zu, da die globalen Zentralbanken andeuteten, dass die Zinsen längere Zeit höher gehalten würden.

Der Subfonds verbuchte nach Abzug von Gebühren eine negative absolute Performance. Die Positionen in Kommunikationsdiensten trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Dies wurde jedoch durch die unvorteilhafte Aktienauswahl im Finanzwesen und im Immobiliensektor aufgehoben. Auf der Einzeltitelebene leisteten Netease, Tencent und Kweichow Moutai bedeutende positive Beiträge. Die grössten Negativfaktoren waren China Merchants Bank, CSPC Pharmaceutical und Ping An Insurance.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	69.90
Hongkong	26.86
Cayman-Inseln	0.88
Vereinigte Staaten	0.17
TOTAL	97.81

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	27.70
Tabak & alkoholische Getränke	12.87
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.03
Immobilien	9.05
Versicherungen	8.14
Banken & Kreditinstitute	8.12
Diverse Dienstleistungen	7.40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.74
Biotechnologie	2.11
Gesundheits- & Sozialwesen	1.60
Gastgewerbe & Freizeit	1.57
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.31
Baugewerbe & Baumaterial	0.89
Maschinen & Apparate	0.32
Telekommunikation	0.31
Verkehr & Transport	0.22
Elektronik & Halbleiter	0.19
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.13
Diverse Konsumgüter	0.09
Verpackungsindustrie	0.02
TOTAL	97.81

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	5 269 720 651.50
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 647 793 964.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 621 926 687.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	63 062 326.05
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	22 803 202.61
Forderungen aus Zeichnungen	3 647 759.64
Forderungen aus Dividenden	1 626 121.53
Sonstige Forderungen	1 038.73
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 129 776.54
TOTAL Aktiva	3 715 196 912.24
Passiva	
Kontokorrentkredit	-14.93
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 488.09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 967 528.93
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 905 524.51
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-254 102.15
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-135 099.15
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-6 294 725.81
TOTAL Passiva	-12 263 757.76
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 702 933 154.48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 916 314.02
Dividenden	110 885 766.33
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 205 291.65
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 876 799.55
TOTAL Erträge	120 884 171.55
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-84 840 930.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 846 371.48
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-380 946.52
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-170 237.63
TOTAL Aufwendungen	-87 238 486.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	33 645 685.02
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-221 891 804.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-9 601 681.65
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 391 125.98
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-230 102 360.60
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-196 456 675.58
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-78 367 268.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 819 075.72
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-76 548 192.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-273 004 867.86

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4 649 325 611.83
Zeichnungen	1 236 330 241.60
Rücknahmen	-1 904 545 531.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-668 215 290.16
Ausbezahlte Dividende	-5 172 299.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	33 645 685.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-230 102 360.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-76 548 192.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-273 004 867.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 702 933 154.48

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	349 981.6830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	46 662.7030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-200 712.6360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	195 931.7500
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 053 186.9280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 417 554.6110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 354 793.9740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 115 947.5650
Klasse	(EUR) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	469 864.9800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	71 417.0640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-352 659.1360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	188 622.9080
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	277 441.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	92 994.5930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-93 715.7490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	276 719.8440
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 205 366.7130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 995 795.7630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 221 785.9090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 979 376.5670
Klasse	(EUR) I-A3-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	445 150.5920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-93.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	445 057.5920

Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 357 829.2690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	162 373.5850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 022 336.5290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 497 866.3250
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	200 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	200 000.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	181 353.8660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 522.7620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-57 888.6790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	162 987.9490
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.2000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.1000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.1000
Klasse	(HKD) K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.0000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	525 141.4420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 390.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	519 751.4420
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 646 093.9300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	378 759.6220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-583 790.5670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 441 062.9850
Klasse	(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	735 834.7310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	97 442.3810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-102 820.0100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	730 457.1020
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	199 241.8220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	93 743.7730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-99 328.3950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	193 657.2000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 019 750.3170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	233 344.8080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-465 016.2550
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	788 078.8700

Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	639 870.4590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54 834.6070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-112 157.7760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	582 547.2900
Klasse	(RMB hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 980.2760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 362.3840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 811.8820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	213 530.7780
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 427.8810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 679.3240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 643.7900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 463.4150
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 359 580.0550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	153 338.5540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-200 788.1160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 312 130.4930
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 134 544.3350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	131 219.4860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-201 362.2740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 064 401.5470
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	566 359.1190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	83 584.8190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-84 139.2870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	565 804.6510
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 106.7460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 333.7520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-47 931.4820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	138 509.0160
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 125 933.3570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	893 408.2270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 842 372.9930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 176 968.5910
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	318 729.7660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	76 971.1840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-126 664.7390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	269 036.2110
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	291 975.1630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	360 643.6000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-454 291.7580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	198 327.0050

Klasse	(HKD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 078.6430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 065.6570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 741.6980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	92 402.6020
Klasse	(RMB hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 070.7870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 252.3420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 439.2760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 883.8530
Klasse	(SGD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	270 157.8590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 910.9880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-87 946.9420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	196 121.9050
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 402.4220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	118.7680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-199.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 322.1900

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) I-A3-dist	1.2.2023	6.2.2023	EUR	2.02

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.23
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.25
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.27
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.24
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.25
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.24
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.22
P-mdist	18.7.2023	21.7.2023	USD	0.23
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2451
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2214
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2118
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2098
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	AUD	0.10
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	AUD	0.10
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	AUD	0.12
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	AUD	0.10
(AUD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	AUD	0.10
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	AUD	0.10
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	AUD	0.09
(AUD hedged) P-mdist	18.7.2023	21.7.2023	AUD	0.09
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	AUD	0.1027
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	AUD	0.0927

¹ Siehe Erläuterung 6

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(AUD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	AUD	0.0886
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	AUD	0.0425
(HKD) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	2.35
(HKD) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	2.48
(HKD) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	2.77
(HKD) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	2.47
(HKD) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	2.52
(HKD) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	2.44
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	2.17
(HKD) P-mdist	18.7.2023	21.7.2023	HKD	2.28
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	2.4666
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	2.2411
(HKD) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	2.1383
(HKD) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	2.1174

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Cayman-Inseln			
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	8 933 427.00	32 715 843.05	0.88
TOTAL Cayman-Inseln		32 715 843.05	0.88
China			
HKD ABBISKO CAYMAN LTD USD0.00001	7 792 000.00	4 130 696.39	0.11
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	2 752 940.00	205 562 029.80	5.55
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	4 705 500.00	43 834 167.76	1.18
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	14 017 000.00	32 809 926.30	0.89
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	6 896 661.00	104 727 548.66	2.83
HKD BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	4 497 500.00	1 606 753.91	0.04
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	4 528 000.00	492 832.49	0.01
HKD CHANJET INFORMATIO 'H'CNY1	12 205 200.00	5 001 138.35	0.14
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	16 787 000.00	3 181 330.55	0.09
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140 786 000.00	4 777 265.01	0.13
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	41 336 895.00	144 502 209.86	3.90
HKD CHINA VANKE CO 'H'CNY1	29 957 200.00	30 265 803.78	0.82
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	93 710 000.00	80 276 059.40	2.17
HKD COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001	5 267 000.00	4 977 298.30	0.13
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	9 026 000.00	8 275 273.22	0.22
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	21 893 481.00	44 350 169.89	1.20
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	62 411 115.00	29 888 734.95	0.81
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3 173 736.00	317 373.60	0.01
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	2 672 718.00	44 687 844.96	1.21
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	6 480 600.00	20 745 753.59	0.56
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	1 479 643.00	371 731 539.49	10.04
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H'CNY1	7 487 622.00	22 387 458.13	0.60
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	32 649 000.00	57 860 204.47	1.56
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	8 981 940.00	104 201 108.08	2.81
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	3 981 800.00	2 294 383.16	0.06
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	3 285 094.00	373 252 380.28	10.08
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	316 321.00	24 783 750.35	0.67
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	8 992 000.00	9 222 800.29	0.25
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	341 800.00	48 443 314.00	1.31
CNY PING AN BANK CO LT 'A'CNY1	43 805 169.00	59 464 308.29	1.61
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	28 826 000.00	132 880 383.57	3.59
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	11 137 000.00	11 708 071.52	0.32
HKD SHANGHAI JUNSHI BI CNY1 H	2 340 000.00	7 026 397.17	0.19
HKD SUNKING POWER ELEC HKD0.10	38 226 000.00	7 048 477.82	0.19
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	4 800 469.00	57 605 628.00	1.56
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	9 059 300.00	379 329 295.37	10.24
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	5 760 000.00	4 845 759.36	0.13
HKD WENZHOUS KANGNING H CNY1.00	1 014 100.00	1 714 070.59	0.05
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	7 127 000.00	39 698 125.99	1.07
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	34 906 000.00	58 105 524.62	1.57
TOTAL China		2 588 013 191.32	69.90
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	19 520 400.00	168 470 009.08	4.55
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	20 950 000.00	11 910 801.52	0.32
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	23 890 000.00	13 796 428.72	0.37
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	393 964 000.00	44 897 332.09	1.21
HKD CHINA OSEAS LAND HKD0.10	37 636 000.00	69 589 648.54	1.88
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	33 284 222.00	121 892 906.60	3.29
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	211 007 200.00	190 484 824.26	5.14
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.05	37 044 000.00	4 980 594.27	0.14
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	160 598 000.00	117 833 491.00	3.18
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	77 875 000.00	6 182 494.50	0.17
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 878 700.00	66 684 461.94	1.80
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	11 966 124.00	15.32	0.00
HKD ONEWO INC CNY1 H	3 675 500.00	11 365 997.39	0.31
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22 326 000.00	786 172.06	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40 436 000.00	5 850 872.33		0.16
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	101 026 000.00	74 512 585.20		2.01
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	138 273 447.00	85 518 467.61		2.31
TOTAL Hongkong		994 757 102.43		26.86
Vereinigte Staaten				
HKD VOBILE GROUP LTD USD0.000025	19 420 000.00	6 440 550.34		0.17
TOTAL Vereinigte Staaten		6 440 550.34		0.17
Total Aktien		3 621 926 687.14		97.81
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 621 926 687.14		97.81
Total des Wertpapierbestandes		3 621 926 687.14		97.81

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

AUD	115 003 400.00	USD	74 975 397.10	18.1.2024	1 203 778.46	0.04
EUR	76 027 700.00	USD	82 861 069.68	18.1.2024	383 467.41	0.01
CNH	374 875 400.00	USD	52 202 251.73	18.1.2024	448 169.04	0.01
AUD	3 540 800.00	USD	2 325 257.88	18.1.2024	20 196.47	0.00
EUR	2 173 300.00	USD	2 384 770.78	18.1.2024	-5 172.92	0.00
CNH	11 401 900.00	USD	1 597 793.17	18.1.2024	3 578.47	0.00
USD	662 353.22	CNH	4 707 700.00	18.1.2024	1 167.17	0.00
USD	10 210 849.38	EUR	9 257 500.00	18.1.2024	74 592.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte					2 129 776.54	0.06
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					63 062 326.05	1.70
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-14.93	0.00
Andere Aktiva und Passiva					15 814 379.68	0.43
Total des Nettovermögens					3 702 933 154.48	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		396 953 756.13	409 087 179.11	229 872 603.94
Klasse I-B-acc	LU0400030887			
Anteile im Umlauf		217 081.3430	458 338.0030	448 045.3920
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		156.44	149.59	203.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		156.44	149.25	203.11
Klasse I-X-acc²	LU2446289824			
Anteile im Umlauf		33 217.9710	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.99	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		101.99	-	-
Klasse (CHF) I-X-acc³	LU2459597451			
Anteile im Umlauf		2 897 077.2720	2 778 885.9050	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		83.59	86.64	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		83.59	86.44	-
Klasse K-B-acc	LU2340118129			
Anteile im Umlauf		77 685.0660	77 685.0660	49 107.2770
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		69.21	66.20	89.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		69.21	66.05	89.93
Klasse (EUR) N-acc	LU0577512071			
Anteile im Umlauf		14 319.4850	16 100.4700	19 757.1930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		166.33	171.34	216.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		166.33	170.95	216.63
Klasse P-acc	LU0106959298			
Anteile im Umlauf		358 693.9880	416 860.2940	402 191.6120
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		134.18	130.63	180.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		134.18	130.33	180.57
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763732723			
Anteile im Umlauf		34 545.3340	36 151.0860	41 247.2660
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		101.66	103.61	148.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		101.66	103.37	148.17
Klasse (SGD) P-acc	LU0443062806			
Anteile im Umlauf		13 744.3170	15 582.8050	18 513.3880
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		186.37	185.76	256.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		186.37	185.33	256.67
Klasse Q-acc	LU0400029954			
Anteile im Umlauf		54 734.9970	52 678.3850	180 333.8450
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		143.35	138.25	189.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		143.35	137.93	189.30
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778859			
Anteile im Umlauf		65 593.8890	66 811.5590	69 240.6680
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		117.76	118.89	168.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		117.76	118.62	168.43
Klasse U-X-acc⁴	LU2505401757			
Anteile im Umlauf		407.4000	302.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 029.72	9 574.96	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		10 029.72	9 552.94	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 7.7.2023

³ Erste NAV 28.3.2022

⁴ Erste NAV 17.8.2022

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021 ¹
Klasse I-B-acc	USD	4.8%	-26.4%	-
Klasse I-X-acc ²	USD	-	-	-
Klasse (CHF) I-X-acc	CHF	-3.3%	-	-
Klasse K-B-acc	USD	4.8%	-26.6%	-
Klasse (EUR) N-acc	EUR	-2.7%	-21.1%	-
Klasse P-acc	USD	3.0%	-27.8%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.7%	-30.2%	-
Klasse (SGD) P-acc	SGD	0.6%	-27.8%	-
Klasse Q-acc	USD	3.9%	-27.1%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.7%	-29.6%	-
Klasse U-X-acc	USD	5.0%	-	-
Benchmark: ³				
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	USD	4.2%	-17.4%	3.2%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	EUR	-1.7%	-9.7%	9.6%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	SGD	1.5%	-17.5%	5.6%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	CHF ⁴	-4.9%	-17.4%	3.2%

¹ Aufgrund der Strategieänderung per Ende Januar 2021 werden für das Geschäftsjahr 2020/2021 keine Performance-Daten angegeben.

² Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

⁴ Die Benchmark der (CHF hedged) Klassen ist mit der USD Benchmark verknüpft.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 legte der breitere Markt zu, da die Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit infolge der Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) weniger markant war als zunächst erwartet. Unter den Sektoren schnitten IT und Kommunikationsdienste am besten ab.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr ebenfalls eine positive Performance, blieb aber etwas hinter dem breiteren Markt zurück. Finanzwerte belasteten das Ergebnis am stärksten, während Nicht-Basiskonsumgüterwerte die grössten positiven Beiträge leisteten. All dies aufgrund unserer Aktienauswahl. Auf der Länderebene hatte unsere Aktienauswahl in Indien einen bedeutenden negativen Einfluss, während unsere Übergewichtung in den USA den grössten positiven Beitrag leistete. Die bedeutendsten Negativfaktoren unter den Einzeltiteln waren unsere Positionen in China Mengniu Dairy Co, Samsung Sdi Co und Companhia Brasileira On. Unsere Positionen in Mercadolibre, SK Hynix und Cemex Cpo schlugen dagegen sehr positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indien	17.95
China	15.78
Südkorea	15.35
Taiwan	15.20
Hongkong	8.38
Südafrika	7.82
Brasilien	3.94
Indonesien	3.61
Uruguay	3.01
Mexiko	2.19
Bermuda	1.32
Luxemburg	1.11
Grossbritannien	1.07
TOTAL	96.73

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	28.18
Banken & Kreditinstitute	13.15
Internet, Software & IT-Dienste	8.69
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	8.49
Fahrzeuge	6.90
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.83
Elektrische Geräte & Komponenten	4.87
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.43
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.61
Telekommunikation	2.61
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.43
Versicherungen	2.13
Detailhandel, Warenhäuser	1.50
Maschinen & Apparate	1.23
Diverse Konsumgüter	1.14
Biotechnologie	1.13
Nichteisenmetalle	1.07
Baugewerbe & Baumaterial	0.34
TOTAL	96.73

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	395 106 069.85
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-11 144 259.61
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	383 961 810.24
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 683 400.68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	499 241.91
Forderungen aus Zeichnungen	3 904.64
Forderungen aus Dividenden	360 647.68
Anderer Aktiva	659.74
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	345 724.44
TOTAL Aktiva	398 855 389.33
Passiva	
Kontokorrentkredit	-1 244 095.54
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-509 584.74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-29 018.25
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-107 135.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 799.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-118 934.67
TOTAL Passiva	-1 901 633.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	396 953 756.13

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	428 752.79
Dividenden	6 511 220.35
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	56 321.87
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	677 854.85
TOTAL Erträge	7 674 149.86
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 428 790.49
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-71 532.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-120 955.74
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-14 228.04
TOTAL Aufwendungen	-1 635 506.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 038 642.96
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-54 468 451.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	379 672.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-711 196.91
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-54 799 976.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-48 761 333.32
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	66 587 817.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	482 829.23
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	67 070 646.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 309 313.20

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	409 087 179.11
Zeichnungen	138 972 893.38
Rücknahmen	-169 415 629.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-30 442 736.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 038 642.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-54 799 976.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	67 070 646.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 309 313.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	396 953 756.13

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	458 338.0030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 330.4780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-297 587.1380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	217 081.3430
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 515.4890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 297.5180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 217.9710
Klasse	(CHF) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 778 885.9050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	460 527.8850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-342 336.5180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 897 077.2720
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 685.0660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 685.0660
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 100.4700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	912.5470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 693.5320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 319.4850
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	416 860.2940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	592 698.0550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-650 864.3610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	358 693.9880
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 151.0860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 540.6660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 146.4180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34 545.3340

Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 582.8050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	535.4870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 373.9750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 744.3170
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 678.3850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 239.6200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 183.0080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 734.9970
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 811.5590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 329.9290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 547.5990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 593.8890
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	302.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	203.1000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-97.7000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	407.4000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Bermuda			
USD CREDICORP COM USD5	41 510.00	5 227 354.30	1.32
TOTAL Bermuda		5 227 354.30	1.32
Brasilien			
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	1 762 400.00	1 469 340.26	0.37
BRL HYPERA SA COM NPV	669 961.00	4 534 007.07	1.14
USD SUZANO SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	873 602.00	9 635 830.06	2.43
TOTAL Brasilien		15 639 177.39	3.94
China			
HKD BYD CO 'H' CNY1	97 500.00	2 621 789.99	0.66
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 280 000.00	4 474 521.58	1.13
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	357 621.00	5 979 423.12	1.51
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	122 331.00	4 677 937.44	1.18
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	424 400.00	4 923 541.05	1.24
HKD NETEASE INC USD0.0001	515 900.00	11 646 403.44	2.93
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	91 711.00	12 998 200.03	3.27
CNY SHENZHEN INOVANCE 'A' CNY1	528 500.00	4 892 269.56	1.23
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	363 526.00	5 936 379.58	1.50
HKD WUXI APPTec CO LTD CNY1 H	384 100.00	4 500 278.50	1.13
TOTAL China		62 650 744.29	15.78
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	981 200.00	8 468 206.23	2.13
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	2 779 000.00	8 718 236.00	2.20
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	5 780 000.00	5 217 842.25	1.31
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	179 800.00	6 382 001.52	1.61
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	690 500.00	4 482 761.49	1.13
TOTAL Hongkong		33 269 047.49	8.38
Indien			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	2 127 319.00	7 268 884.65	1.83
INR EICHER MOTORS INR1	261 812.00	12 234 192.40	3.08
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	799 641.00	9 667 367.83	2.44
INR HDFC BANK INR1	772 980.00	14 448 579.46	3.64
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	274 557.00	8 380 706.84	2.11
INR MARICO LTD INR1	1 347 467.00	8 703 447.19	2.20
INR MARUTI UDYOG INR5	82 493.00	10 494 113.63	2.65
TOTAL Indien		71 197 292.00	17.95
Indonesien			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	24 732 700.00	14 311 812.68	3.61
TOTAL Indonesien		14 311 812.68	3.61
Luxemburg			
USD GLOBANT SA USD1.20	20 000.00	4 416 600.00	1.11
TOTAL Luxemburg		4 416 600.00	1.11
Mexiko			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	195 852.00	1 357 254.36	0.34
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	813 301.00	7 352 228.91	1.85
TOTAL Mexiko		8 709 483.27	2.19
Südafrika			
ZAR MTN GROUP LTD ZARO.0001	1 429 713.00	7 709 353.92	1.94
ZAR NASPERS NPV (POST REV SPLIT)	111 500.00	20 698 305.29	5.21
ZAR VODACOM GROUP LIM1 ZARO.01	507 802.00	2 642 254.65	0.67
TOTAL Südafrika		31 049 913.86	7.82

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Südkorea			
KRW LG ELECTRONICS INC KRW5000	108 805.00	8 661 220.73	2.18
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	515 166.00	29 069 554.89	7.32
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	17 867.00	6 536 623.13	1.65
KRW SK HYNIX INC KRW5000	160 741.00	16 682 727.38	4.20
TOTAL Südkorea		60 950 126.13	15.35

Taiwan			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	2 239 000.00	9 173 879.62	2.31
TWD MEDIATEK INC TWD10	399 000.00	12 069 622.25	3.04
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	2 117 500.00	39 110 035.12	9.85
TOTAL Taiwan		60 353 536.99	15.20

Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	156 277.00	4 237 828.82	1.07
TOTAL Grossbritannien		4 237 828.82	1.07

Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	7 419.00	11 948 893.02	3.01
TOTAL Uruguay		11 948 893.02	3.01
Total Aktien		383 961 810.24	96.73
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		383 961 810.24	96.73

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

Aktien

Zypern

USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	86 515.00	0.00	0.00
TOTAL Zypern		0.00	0.00

Russische Föderation (GUS)

USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'*	57 100.00	0.00	0.00
TOTAL Russische Föderation (GUS)		0.00	0.00
Total Aktien		0.00	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		0.00	0.00
Total des Wertpapierbestandes		383 961 810.24	96.73

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

CHF	10 719 800.00	USD	11 968 002.86	11.1.2024	341 335.04	0.09
CHF	281 200.00	USD	318 507.09	11.1.2024	4 389.40	0.00
Total Devisenterminkontrakte					345 724.44	0.09

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	13 683 400.68	3.45
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-1 244 095.54	-0.31
Andere Aktiva und Passiva	206 916.31	0.04
Total des Nettovermögens	396 953 756.13	100.00

* Fair-valued

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in EUR		479 549 339.85	560 456 926.36	679 917 432.90
Klasse I-A1-acc	LU0401310601			
Anteile im Umlauf		15 647.3330	79 505.6360	345 663.9790
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		181.46	167.49	189.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		181.46	167.49	189.09
Klasse I-A3-acc²	LU2450200667			
Anteile im Umlauf		219 935.3030	219 935.3030	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		208.89	192.64	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		208.89	192.64	-
Klasse I-B-acc	LU0401311328			
Anteile im Umlauf		8 972.2240	4 877.0040	4 877.0040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.33	182.44	204.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		108.33	182.44	204.72
Klasse I-X-acc	LU0401311674			
Anteile im Umlauf		194 772.8020	218 286.1500	198 457.6380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		228.77	209.73	235.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		228.77	209.73	235.18
Klasse P-acc	LU0085870433			
Anteile im Umlauf		1 371 725.9550	1 479 964.6460	1 595 224.8700
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		126.10	117.65	134.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		126.10	117.65	134.27
Klasse Q-acc	LU0401310437			
Anteile im Umlauf		119 345.3100	124 662.2870	136 891.1310
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		187.01	173.06	195.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		187.01	173.06	195.90
Klasse U-X-acc	LU0401311831			
Anteile im Umlauf		6 504.4930	9 801.4930	10 854.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		29 202.76	26 771.98	30 021.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		29 202.76	26 771.98	30 021.46

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 22.3.2022

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse I-A1-acc	EUR	8.3%	-11.4%	19.9%
Klasse I-A3-acc	EUR	8.4%	-	-
Klasse I-B-acc ¹	EUR	-	-10.9%	20.7%
Klasse I-X-acc	EUR	9.1%	-10.8%	20.7%
Klasse P-acc	EUR	7.2%	-12.4%	18.3%
Klasse Q-acc	EUR	8.1%	-11.7%	19.4%
Klasse U-X-acc	EUR	9.1%	-10.8%	20.8%
Benchmark: ²				
MSCI EMU (net div. reinv.)	EUR	10.9%	-4.7%	18.7%

¹ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 1.12.2022 aktiv - reaktiviert am 15.12.2022. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 begann mit anhaltenden geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten infolge der fortgesetzten Invasion Russlands in der Ukraine. Die Besorgnis, dass die dauerhafte hohe Inflation zu aggressiven Strafmassnahmen der Zentralbanken führen und die Konsumausgaben untergraben könnte, trübte die Stimmung weltweit. Nach einem positiven Auftakt zum Jahr 2023 wurden die Marktteilnehmer im Februar erneut pessimistisch. Die grösste Sorge war, dass die hartnäckig hohe Inflation und die robusten Arbeitsmarktzahlen in den USA die US-Notenbank zwingen würden, die Leitzinsen höher als erwartet anzuheben und die Geldpolitik für längere Zeit restriktiv zu halten. Später im Quartal galt die grösste Sorge der Anlegerinnen und Anleger der Verfassung des Bankensystems zu beiden Seiten des Atlantiks, da die Marktstimmung durch den Zusammenbruch von zwei mittelgrossen Kreditinstituten in den USA untergraben wurde. Der Sommer begann gut, da die Anleger ein kräftiges Wachstum und den bevorstehenden Zinshöhepunkt erwarteten. Im Laufe des Sommers schwenkte die Erwartung jedoch von einer sanften Landung auf eine Stagflation um. Trotzdem endete das Jahr mit einem positiven Ergebnis, da der Markt im letzten Monat des Rechnungsjahres kräftig zulegte.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Unsere Positionen im Basiskonsumgütersektor, im Gesundheitswesen und im Grundstoffsektor trugen am meisten dazu bei. Auf der Einzeltitelebene trug unsere Long-Position in Redcare Pharmacy am meisten zur Wertentwicklung bei. Im Gegensatz dazu wurde das Ergebnis durch unsere Engagements im Nicht-Basiskonsumgüter- und im industriellen Sektor am stärksten belastet. Insbesondere unsere Position im französischen Callcenter-Betreiber Teleperformance schlug negativ zu Buche. Dies folgte auf die Übernahme von Majorel und die negative Stimmung angesichts der Möglichkeiten der künstlichen Intelligenz. Unsere Positionen in anleihenähnlichen Titeln im Finanzsektor litten ebenfalls unter den steigenden Renditen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	32.85
Deutschland	19.75
Niederlande	16.16
Spanien	10.80
Irland	4.89
Belgien	4.25
Finnland	3.99
Italien	2.93
TOTAL	95.62

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.91
Versicherungen	9.73
Banken & Kreditinstitute	7.87
Elektronik & Halbleiter	7.71
Tabak & alkoholische Getränke	7.31
Energie- & Wasserversorgung	7.15
Diverse Dienstleistungen	6.78
Telekommunikation	6.38
Internet, Software & IT-Dienste	4.86
Erdöl	4.66
Chemie	4.25
Anlagefonds	3.96
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.07
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.89
Baugewerbe & Baumaterial	1.81
Elektrische Geräte & Komponenten	1.73
Fahrzeuge	1.57
Immobilien	0.98
TOTAL	95.62

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	392 207 079.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	66 355 722.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	458 562 801.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	21 776 875.87
Andere liquide Mittel (Margins)	2 765 741.85
Forderungen aus Zeichnungen	3 192.82
Andere Aktiva	798.96
Sonstige Forderungen	152 209.05
TOTAL Aktiva	483 261 620.08
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 116 650.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 293 688.88
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-281 043.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 897.55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-301 941.35
TOTAL Passiva	-3 712 280.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	479 549 339.85

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	792 507.87
Dividenden	12 427 255.16
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	185 399.66
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	45 705.64
TOTAL Erträge	13 450 868.33
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 539 300.29
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-129 672.12
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-156 465.14
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-56 212.04
TOTAL Aufwendungen	-3 881 649.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 569 218.74
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	25 209 731.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-1 492.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 185 654.18
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-14 874.35
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	26 379 017.96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	35 948 236.70
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 720 646.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 116 650.00
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 603 996.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	41 552 233.60

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	560 456 926.36
Zeichnungen	17 248 528.41
Rücknahmen	-139 708 348.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-122 459 820.11
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 569 218.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	26 379 017.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 603 996.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	41 552 233.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	479 549 339.85

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 505.6360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 196.7000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-65 055.0030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 647.3330
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	219 935.3030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	219 935.3030
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 877.0040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 972.2240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 877.0040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 972.2240
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	218 286.1500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42 880.4490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-66 393.7970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	194 772.8020
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 479 964.6460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 437.7620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-123 676.4530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 371 725.9550
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124 662.2870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 218.4490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 535.4260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	119 345.3100
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 801.4930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	116.5000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 413.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 504.4930

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in EUR		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	256 256.00	14 762 908.16	3.08
EUR AZELIS GROUP NV NPV	43 237.00	887 223.24	0.18
EUR SA D'ETEREN NV NPV	26 931.00	4 217 394.60	0.88
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	225 387.00	503 739.95	0.11
TOTAL Belgien		20 371 265.95	4.25
Finnland			
EUR MANDATUM OYJ NPV	410 511.00	1 613 718.74	0.34
EUR SAMPO PLC NPV A	436 114.00	17 509 977.10	3.65
TOTAL Finnland		19 123 695.84	3.99
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	106 814.00	18 564 273.20	3.87
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	55 105.00	9 649 987.60	2.01
EUR L'OREAL EURO.20	31 660.00	13 647 043.00	2.85
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	40 063.00	28 152 270.10	5.87
EUR ORANGE EUR4	341 933.00	3 865 210.63	0.81
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	20 482.00	3 247 421.10	0.68
EUR RUBIS EUR1.25(POST SPLIT)	94 593.00	2 109 423.90	0.44
EUR SAFRAN EURO.20	55 979.00	9 013 738.58	1.88
EUR SANOFI EUR2	257 345.00	21 992 703.70	4.59
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	49 249.00	8 304 366.38	1.73
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	54 895.00	7 056 752.25	1.47
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	325 040.00	20 236 990.40	4.22
EUR VINCI EUR2.50	77 502.00	8 703 474.60	1.81
EUR VIRBAC EUR1.25	10 452.00	2 994 498.00	0.62
TOTAL Frankreich		157 538 153.44	32.85
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	58 983.00	13 601 479.80	2.84
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	76 754.00	304 713.38	0.06
EUR BEIERSDORF AG NPV	87 426.00	11 251 726.20	2.35
EUR COMMERZBANK AG NPV	491 012.00	5 521 429.94	1.15
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	484 715.00	10 651 612.13	2.22
EUR E.ON SE NPV	866 973.00	10 347 322.76	2.16
EUR EXASOL AG ORD NPV	133 239.00	370 404.42	0.08
EUR IONOS GROUP SE NPV	58 468.00	825 568.16	0.17
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	39 802.00	15 554 621.60	3.24
EUR NEXUS AG NPV	65 283.00	3 499 168.80	0.73
EUR SAP AG ORD NPV	124 583.00	18 124 334.84	3.78
EUR VONOVIA SE NPV	183 204.00	4 675 366.08	0.97
TOTAL Deutschland		94 727 748.11	19.75
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 045 683.00	4 448 335.48	0.93
TOTAL Irland		4 448 335.48	0.93
Italien			
EUR BREMBO SPA NPV (POST SPLIT)	305 106.00	3 292 093.74	0.68
EUR INTERCOS SPA NPV	173 303.00	2 391 581.40	0.50
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	335 950.00	8 393 710.75	1.75
TOTAL Italien		14 077 385.89	2.93
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	44 217.00	27 547 191.00	5.75
EUR EURONEXT EUR1.60	78 514.00	5 982 766.80	1.25
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	203 374.00	17 063 078.60	3.56
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	501 476.00	9 412 704.52	1.96

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR NX FILTRATION N.V EURO.01	148 718.00	925 025.96	0.19
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	20 830.00	2 698 526.50	0.56
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	109 656.00	13 849 552.80	2.89
TOTAL Niederlande		77 478 846.18	16.16
Spanien			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	776 166.00	5 001 613.70	1.04
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 590 552.00	13 529 235.31	2.82
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	3 936 264.00	5 274 593.76	1.10
EUR GREENERGY RENOVBABLE EURO.35	138 372.00	4 045 997.28	0.85
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 109 822.00	23 935 930.59	4.99
TOTAL Spanien		51 787 370.64	10.80
Total Aktien		439 552 801.53	91.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		439 552 801.53	91.66

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

Investment Fonds, open end

Irland

EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1 901.00	19 010 000.00	3.96
TOTAL Irland		19 010 000.00	3.96
Total Investment Fonds, open end		19 010 000.00	3.96
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		19 010 000.00	3.96
Total des Wertpapierbestandes		458 562 801.53	95.62

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-565.00	-1 116 650.00	-0.23
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		-1 116 650.00	-0.23
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-1 116 650.00	-0.23
Total Derivative Instrumente		-1 116 650.00	-0.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		24 542 617.72	5.12
Andere Aktiva und Passiva		-2 439 429.40	-0.51
Total des Nettovermögens		479 549 339.85	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in EUR		469 120 387.65	487 277 274.01	632 550 982.64
Klasse I-A1-acc	LU0401336408			
Anteile im Umlauf		30 071.1070	55 461.5020	164 641.6490
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		284.76	265.74	297.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		284.76	265.74	297.85
Klasse I-A2-acc	LU0401337042			
Anteile im Umlauf		61 911.9410	56 677.9410	69 171.5930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		220.35	205.53	230.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		220.35	205.53	230.25
Klasse I-A3-acc	LU1202188246			
Anteile im Umlauf		75 677.6550	159 959.0720	160 797.0720
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		300.87	280.50	314.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		300.87	280.50	314.07
Klasse I-X-acc	LU0401338529			
Anteile im Umlauf		274 161.2770	154 000.2410	86 491.7920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		133.89	124.08	138.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		133.89	124.08	138.10
Klasse K-B-acc²	LU2282402812			
Anteile im Umlauf		-	40 085.1300	79 518.9020
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	102.83	114.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	102.83	114.55
Klasse P-acc	LU0006391097			
Anteile im Umlauf		205 874.8280	234 916.0590	258 058.4590
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 093.95	1 032.41	1 170.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		1 093.95	1 032.41	1 170.15
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0964806797			
Anteile im Umlauf		20 822.1970	26 291.8580	26 296.5020
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		214.33	197.61	218.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		214.33	197.61	218.75
Klasse Q-acc	LU0358043668			
Anteile im Umlauf		389 492.8760	386 270.2110	465 137.5030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		281.16	263.26	296.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		281.16	263.26	296.03
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240779741			
Anteile im Umlauf		4 781.3610	8 402.0920	9 013.0650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		190.15	173.93	191.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		190.15	173.93	191.02
Klasse U-X-acc	LU0401339337			
Anteile im Umlauf		1 341.4160	1 275.4160	1 353.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		35 623.64	33 013.59	36 743.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		35 623.64	33 013.59	36 743.48

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse K-B-acc war bis zum 24.1.2023 im Umlauf

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse I-A1-acc	EUR	7.2%	-10.8%	22.4%
Klasse I-A2-acc	EUR	7.2%	-10.7%	22.4%
Klasse I-A3-acc	EUR	7.3%	-10.7%	22.5%
Klasse I-X-acc	EUR	7.9%	-10.2%	23.2%
Klasse K-B-acc ¹	EUR	-	-10.2%	-
Klasse P-acc	EUR	6.0%	-11.8%	21.0%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	8.5%	-9.7%	22.0%
Klasse Q-acc	EUR	6.8%	-11.1%	22.0%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	9.3%	-8.9%	22.9%
Klasse U-X-acc	EUR	7.9%	-10.2%	23.2%
Benchmark: ²				
MSCI Europe (net div. reinv.)	EUR	7.8%	-1.0%	21.4%
MSCI Europe (net div. reinv.) (hedged USD)	USD	10.4%	1.3%	20.1%

¹ Die Anteilsklasse K-B-acc war bis zum 24.1.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 begann mit anhaltenden geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten infolge der fortgesetzten Invasion Russlands in der Ukraine. Die Besorgnis, dass die dauerhafte hohe Inflation zu aggressiven Straffungsmassnahmen der Zentralbanken führen und die Konsumausgaben untergraben könnte, trübte die Stimmung weltweit. Nach einem positiven Auftakt zum Jahr 2023 wurden die Marktteilnehmer im Februar erneut pessimistisch. Die grösste Sorge war, dass die hartnäckig hohe Inflation und die robusten Arbeitsmarktzahlen in den USA die US-Notenbank zwingen würden, die Leitzinsen höher als erwartet anzuheben und die Geldpolitik für längere Zeit restriktiv zu halten. Später im Quartal galt die grösste Sorge der Anlegerinnen und Anleger der Verfassung des Bankensystems zu beiden Seiten des Atlantiks, da die Marktstimmung durch den Zusammenbruch von zwei mittelgrossen Kreditinstituten in den USA untergraben wurde. Der Sommer begann gut, da die Anleger ein kräftiges Wachstum und den bevorstehenden Zinshöhepunkt erwarteten. Im Laufe des Sommers schwenkte die Erwartung jedoch von einer sanften Landung auf eine Stagflation um. Trotzdem endete das Jahr mit einem positiven Ergebnis, da der Markt im letzten Monat des Rechnungsjahres kräftig zulegte.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Unsere Positionen im Basiskonsumgütersektor und im Gesundheitswesen trugen am meisten dazu bei. Auf der Einzeltitelebene trug unsere Long-Position in Redcare Pharmacy am meisten zur Wertentwicklung bei. Im Gegensatz dazu wurde das Ergebnis durch unsere Engagements im Finanzwesen und im industriellen Sektor am stärksten belastet. Insbesondere unsere Position im französischen Callcenter-Betreiber Teleperformance schlug negativ zu Buche. Dies folgte auf die Übernahme von Majorel und die negative Stimmung angesichts der Möglichkeiten der künstlichen Intelligenz. Unsere Positionen in anleihenähnlichen Titeln im Finanzsektor litten ebenfalls unter den steigenden Renditen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	15.80
Schweiz	14.83
Grossbritannien	14.42
Deutschland	12.14
Niederlande	9.26
Dänemark	8.66
Spanien	8.06
Irland	5.18
Finnland	3.58
Belgien	2.61
Italien	1.88
TOTAL	96.42

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	20.80
Versicherungen	11.78
Energie- & Wasserversorgung	8.33
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.36
Banken & Kreditinstitute	6.35
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.68
Tabak & alkoholische Getränke	5.02
Elektronik & Halbleiter	4.36
Telekommunikation	4.34
Diverse Dienstleistungen	4.18
Anlagefonds	4.05
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.67
Chemie	2.94
Internet, Software & IT-Dienste	2.60
Erdöl	2.51
Elektrische Geräte & Komponenten	1.48
Gastgewerbe & Freizeit	1.19
Immobilien	0.78
TOTAL	96.42

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	403 484 551.30
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	48 852 723.21
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	452 337 274.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 440 831.42
Andere liquide Mittel (Margins)	2 865 259.06
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 342 789.36
Forderungen aus Zeichnungen	15 981.60
Andere Aktiva	778.30
Sonstige Forderungen	100 530.44
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	18 193.96
TOTAL Aktiva	471 121 638.65
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 245 380.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-282 189.30
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-443 385.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 296.61
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-473 681.70
TOTAL Passiva	-2 001 251.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	469 120 387.65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	795 575.18
Dividenden	10 428 412.75
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	163 648.11
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	148 798.18
TOTAL Erträge	11 536 434.22
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 578 172.88
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-178 114.46
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-122 851.83
TOTAL Aufwendungen	-5 879 139.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 657 295.05
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	23 206 045.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	551 178.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-317 607.12
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-39 601.46
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	23 400 015.41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	29 057 310.46
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 324 664.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 245 380.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	24 769.25
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 054.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 161 364.63

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	487 277 274.01
Zeichnungen	87 886 594.26
Rücknahmen	-135 204 845.25
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-47 318 250.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 657 295.05
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 400 015.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	104 054.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 161 364.63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	469 120 387.65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 461.5020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 319.0320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 709.4270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 071.1070
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	56 677.9410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 936.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 702.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 911.9410
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	159 959.0720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-84 281.4170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	75 677.6550
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154 000.2410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	188 852.1100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-68 691.0740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	274 161.2770
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 085.1300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-40 085.1300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	234 916.0590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 739.8270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 781.0580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	205 874.8280
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 291.8580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	523.6420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 993.3030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 822.1970

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	386 270.2110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	130 616.6150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-127 393.9500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	389 492.8760
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 402.0920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 620.7310
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 781.3610
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 275.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	471.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-405.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 341.4160

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Belgien			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	191 003.00	11 003 682.83	2.34
EUR AZELIS GROUP NV NPV	61 073.00	1 253 217.96	0.27
TOTAL Belgien		12 256 900.79	2.61
Dänemark			
DKK DEMANT A/S DKK0.20	209 476.00	8 159 158.58	1.74
DKK NKT A/S DKK20	67 189.00	3 826 420.17	0.81
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	177 328.00	16 542 035.18	3.53
DKK TRYG A/S DKK5	610 851.00	12 101 251.15	2.58
TOTAL Dänemark		40 628 865.08	8.66
Finnland			
EUR MANDATUM OYJ NPV	358 349.00	1 408 669.92	0.30
EUR SAMPO PLC NPV A	382 884.00	15 372 792.60	3.28
TOTAL Finnland		16 781 462.52	3.58
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	67 203.00	11 679 881.40	2.49
EUR L'OREAL EURO.20	16 103.00	6 941 198.15	1.48
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	22 062.00	15 502 967.40	3.30
EUR SAFRAN EURO.20	48 952.00	7 882 251.04	1.68
EUR SANOFI EUR2	143 750.00	12 284 875.00	2.62
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	18 596.00	3 135 657.52	0.67
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	38 335.00	4 927 964.25	1.05
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	189 245.00	11 782 393.70	2.51
TOTAL Frankreich		74 137 188.46	15.80
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	17 713.00	4 084 617.80	0.87
EUR BEIERSDORF AG NPV	56 052.00	7 213 892.40	1.54
EUR COMMERZBANK AG NPV	378 845.00	4 260 112.03	0.91
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	343 189.00	7 541 578.28	1.61
EUR E.ON SE NPV	679 984.00	8 115 609.04	1.73
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	28 638.00	11 191 730.40	2.38
EUR SAP AG ORD NPV	74 920.00	10 899 361.60	2.32
EUR VONOVIA SE NPV	142 777.00	3 643 669.04	0.78
TOTAL Deutschland		56 950 570.59	12.14
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 243 769.00	5 290 993.33	1.13
TOTAL Irland		5 290 993.33	1.13
Italien			
EUR INTERCOS SPA NPV	155 011.00	2 139 151.80	0.46
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	266 624.00	6 661 600.64	1.42
TOTAL Italien		8 800 752.44	1.88
Niederlande			
EUR ALFEN NV EURO.10	7 842.00	363 163.02	0.08
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	16 080.00	10 017 840.00	2.14
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	149 313.00	12 527 360.70	2.67
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	433 175.00	8 130 694.75	1.73
EUR NX FILTRATION N.V. EURO.01	138 191.00	859 548.02	0.18
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	19 317.00	2 502 517.35	0.53
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	71 718.00	9 057 983.40	1.93
TOTAL Niederlande		43 459 107.24	9.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
Spanien				
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	647 466.00		4 172 270.90	0.89
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 338 763.00		11 387 518.08	2.43
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	2 475 600.00		3 317 304.00	0.71
EUR GREENERGY RENOVBABLE EURO.35	140 468.00		4 107 284.32	0.87
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 304 932.00		14 804 453.54	3.16
TOTAL Spanien			37 788 830.84	8.06
Schweiz				
CHF ALCON AG CHF0.04	91 148.00		6 332 937.87	1.35
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	254 327.00		26 631 843.17	5.68
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	225 944.00		20 270 913.14	4.32
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	145 237.80		3 828 549.25	0.81
CHF SWISS RE AG CHF0.10	72 334.00		7 871 788.68	1.68
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	10 094.00		4 658 854.32	0.99
TOTAL Schweiz			69 594 886.43	14.83
Grossbritannien				
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	171 961.00		20 203 186.94	4.31
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	3 019 738.00		5 222 196.89	1.11
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	239 716.00		5 570 959.09	1.19
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	2 277 536.00		8 721 616.47	1.86
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	50 389.00		5 206 794.38	1.11
GBP PEARSON ORD GBP0.25	752 519.00		8 182 796.43	1.74
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	58 578.00		2 291 106.56	0.49
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	514 604.00		10 941 305.34	2.33
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	677 886.00		1 297 754.69	0.28
TOTAL Grossbritannien			67 637 716.79	14.42
Total Aktien			433 327 274.51	92.37
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			433 327 274.51	92.37

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

Investment Fonds, open end

Irland

EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1 901.00		19 010 000.00	4.05
TOTAL Irland			19 010 000.00	4.05
Total Investment Fonds, open end			19 010 000.00	4.05
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			19 010 000.00	4.05
Total des Wertpapierbestandes			452 337 274.51	96.42

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-555.00		-1 245 380.00	-0.27
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes			-1 245 380.00	-0.27
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			-1 245 380.00	-0.27
Total Derivative Instrumente			-1 245 380.00	-0.27

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

CHF	8 980 000.00	EUR	9 336 811.87	11.1.2024	154 135.43	0.03
USD	5 163 300.00	EUR	4 804 643.01	11.1.2024	-81 193.07	-0.02
EUR	4 781 937.90	GBP	4 175 000.00	11.1.2024	-54 868.19	-0.01
USD	52 000.00	EUR	47 660.82	11.1.2024	-90.58	0.00
USD	84 600.00	EUR	77 182.74	11.1.2024	210.37	0.00
Total Devisenterminkontrakte					18 193.96	-0.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					16 306 090.48	3.48
Andere Aktiva und Passiva					1 704 208.70	0.37
Total des Nettovermögens					469 120 387.65	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		985 529 751.78	593 441 476.65	868 833 767.15
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc¹	LU2562654272			
Anteile im Umlauf		864 901.1040	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.92	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		107.92	-	-
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc¹	LU2562654199			
Anteile im Umlauf		520 660.5750	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.63	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		109.63	-	-
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc¹	LU2562654355			
Anteile im Umlauf		8 224.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		110.69	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		110.69	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc¹	LU2562653977			
Anteile im Umlauf		1 416 940.5700	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		111.11	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		111.11	-	-
Klasse I-A1-acc	LU0401295539			
Anteile im Umlauf		117 143.5260	102 727.7640	181 771.5530
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		355.71	317.56	356.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		355.71	317.56	356.55
Klasse I-A2-acc	LU2035667513			
Anteile im Umlauf		96 971.1940	100 136.0010	231 314.2510
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		155.40	138.68	155.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		155.40	138.68	155.64
Klasse I-A3-acc³	LU2059871348			
Anteile im Umlauf		681 974.2590	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		100.70	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		100.70	-	-
Klasse (EUR) I-A3-acc⁴	LU2422547757			
Anteile im Umlauf		-	210 128.8990	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	207.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	207.11	-
Klasse I-B-acc	LU2212341031			
Anteile im Umlauf		181 269.5180	162 058.7340	349 594.5120
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		140.38	124.50	138.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		140.38	124.50	138.87
Klasse (EUR) I-B-acc	LU0401299366			
Anteile im Umlauf		20 565.6540	16 900.0000	9 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		308.66	290.10	296.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		308.66	290.10	296.00
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583			
Anteile im Umlauf		150 000.0000	150 000.0000	150 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		14 618	13 692	15 563
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		14 618	13 692	15 563

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Klasse I-X-acc		LU1363474898		
Anteile im Umlauf		152 069.9440	117 647.6890	93 022.3850
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		257.46	228.20	254.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		257.46	228.20	254.38
Klasse (CAD) I-X-acc		LU1043178554		
Anteile im Umlauf		712 567.3750	786 553.8610	815 844.1530
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		295.10	261.53	275.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		295.10	261.53	275.85
Klasse P-acc		LU0076532638		
Anteile im Umlauf		88 464.5780	95 482.9110	103 963.2770
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 424.52	1 285.28	1 458.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 424.52	1 285.28	1 458.41
Klasse (EUR hedged) P-acc		LU2000521885		
Anteile im Umlauf		23 952.5270	25 775.5170	34 112.7660
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		135.87	125.83	147.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		135.87	125.83	147.44
Klasse (EUR) P-dist		LU0401296933		
Anteile im Umlauf		43 854.0820	48 336.5850	48 106.1050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		255.82	244.85	254.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		255.82	244.85	254.22
Klasse Q-acc		LU1240780160		
Anteile im Umlauf		178 494.5480	173 575.9460	172 233.1870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		208.68	186.93	210.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		208.68	186.93	210.59
Klasse (EUR) Q-acc		LU1902337663		
Anteile im Umlauf		168 532.5390	160 993.8800	153 765.9540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		168.75	160.19	165.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		168.75	160.19	165.08
Klasse U-X-acc		LU2038037458		
Anteile im Umlauf		5 019.4080	6 084.4080	16 493.5430
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		16 012.29	14 192.27	15 819.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		16 012.29	14 192.27	15 819.97

¹ Erste NAV 7.3.2023

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 12.9.2023

⁴ Für die Periode vom 28.2.2022 bis zum 10.2.2023 war die Anteilsklasse (EUR) I-A3-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc ¹	GBP	-	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	12.0%	-10.9%	22.5%
Klasse I-A2-acc	USD	12.1%	-10.9%	22.5%
Klasse I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (EUR) I-A3-acc ²	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	12.8%	-10.3%	23.3%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	6.4%	-2.0%	31.0%
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	JPY	6.8%	-12.0%	22.9%
Klasse I-X-acc	USD	12.8%	-10.3%	23.4%
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	12.8%	-5.2%	22.1%
Klasse P-acc	USD	10.8%	-11.9%	21.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	8.0%	-14.7%	19.9%
Klasse (EUR) P-dist	EUR	4.6%	-3.7%	28.8%
Klasse Q-acc	USD	11.6%	-11.2%	22.0%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	5.3%	-3.0%	29.7%
Klasse U-X-acc	USD	12.8%	-10.3%	23.4%
Benchmark: ³				
MSCI World (net div. reinv.)	USD	13.0%	-10.9%	21.8%
MSCI World (net div. reinv.)	EUR	6.6%	-2.6%	29.4%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	10.2%	-10.0%	22.7%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged JPY)	JPY	6.8%	-10.4%	23.5%
MSCI World (net div. reinv.)	CAD	13.0%	-5.8%	20.5%
MSCI World (net div. reinv.)	GBP	13.0%	-	-

¹ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 28.2.2022 bis zum 10.2.2023 war die Anteilsklasse (EUR) I-A3-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 setzten die Zentralbanken weltweit ihre Zinserhöhungen fort, um die Inflation einzudämmen. Die Marktteilnehmer machten sich unterdessen fortgesetzt Sorgen über die Auswirkungen der geldpolitischen Straffung auf das Wirtschaftswachstum. Im 1. Quartal 2023 legten Aktien weltweit allgemein zu, da die Rezessionsängste offenbar nachliessen. Wachstumsaktien entwickelten sich im Berichtsquartal besser als Substanzwerte. Die Markterholung stützte sich jedoch nur auf wenige US-Mega-Cap-Aktien. Im März dieses Jahres wurde die Marktstimmung durch Bedenken über die Verfassung des Bankensystems zu beiden Seiten des Atlantik untergraben, die zur grössten Sorge der Anlegerinnen und Anleger wurden. Während die Märkte volatil waren, führte die angeschlagene Zuversicht im 1. Quartal 2023 zu einer Flucht in sichere Anlagen, da sich die Anleger in liquide Aktien grosser Unternehmen zurückzogen. Im zweiten Quartal zogen die Aktienkurse jedoch wieder an, da erneut Optimismus aufkam, dass die US-Notenbank eine sanfte Landung der Wirtschaft zuwege bringen würde. Hinzu kam die fortgesetzte Begeisterung über das Potenzial der künstlichen Intelligenz (KI), die dem Technologiesektor Auftrieb verlieh. Im dritten Quartal kam es jedoch zu signifikanten Marktschwankungen, wobei Risikoanlagen aufgrund der höheren Anleihenrenditen unter Druck gerieten. Im November erholten sie sich jedoch wieder, als Anzeichen für die Disinflationdynamik und den Zinshöhepunkt zutage traten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Die Aktienausswahl in der Informationstechnologie und Kommunikationsdiensten wirkte sich positiv aus, während die Titelausswahl in den Sektoren Energie und Immobilien das Ergebnis am stärksten belastete.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	63.47
Grossbritannien	8.34
Japan	6.65
Frankreich	4.31
Irland	2.62
Niederlande	2.54
Norwegen	1.91
Schweiz	1.86
Kanada	1.53
Indien	1.44
Uruguay	1.04
Deutschland	0.83
Dänemark	0.72
Italien	0.56
China	0.24
TOTAL	98.06

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	20.10
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.97
Elektronik & Halbleiter	11.19
Banken & Kreditinstitute	6.18
Detailhandel, Warenhäuser	5.93
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.90
Erdöl	3.91
Versicherungen	3.74
Maschinen & Apparate	3.34
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.28
Biotechnologie	2.87
Gesundheits- & Sozialwesen	2.85
Telekommunikation	1.96
Umwelt & Recycling	1.89
Fahrzeuge	1.88
Verkehr & Transport	1.53
Gastgewerbe & Freizeit	1.31
Chemie	1.24
Gummi & Reifen	1.10
Computer & Netzwerkausrüster	1.00
Baugewerbe & Baumaterial	0.75
Immobilien	0.64
Anlagefonds	0.50
TOTAL	98.06

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	814 500 295.12
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	151 946 464.57
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	966 446 759.69
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	16 977 236.17
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	60.41
Forderungen aus Zeichnungen	247 123.45
Forderungen aus Dividenden	916 964.43
Andere Aktiva	1 650.66
Sonstige Forderungen	28 517.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 856 528.51
TOTAL Aktiva	987 474 840.32
Passiva	
Kontokorrentkredit	-187 187.27
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 319 965.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-407 669.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 266.13
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-437 936.07
TOTAL Passiva	-1 945 088.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	985 529 751.78

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	635 200.10
Dividenden	10 901 656.37
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	274 540.15
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	697 638.26
TOTAL Erträge	12 509 034.88
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 960 381.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-169 014.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-165 861.48
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-57 357.41
TOTAL Aufwendungen	-5 352 614.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 156 420.49
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 910 357.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	4.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 455 527.08
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 764 920.50
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	4 600 968.90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 757 389.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	86 009 900.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 929 256.20
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	88 939 156.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	100 696 545.83

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	593 441 476.65
Zeichnungen	520 552 698.65
Rücknahmen	-229 148 201.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	291 404 497.48
Ausbezahlte Dividende	-12 768.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 156 420.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 600 968.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	88 939 156.44
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	100 696 545.83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	985 529 751.78

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	(CHF portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	972 815.7570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-107 914.6530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	864 901.1040
Klasse	(EUR portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	660 054.2180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-139 393.6430
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	520 660.5750
Klasse	(GBP portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 107.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 883.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 224.0000
Klasse	(USD portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 074 571.5950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-657 631.0250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 416 940.5700
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 727.7640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27 843.0270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 427.2650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	117 143.5260
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 136.0010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 309.1930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 474.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 971.1940
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	681 974.2590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	681 974.2590

Klasse	(EUR) I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	210 128.8990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-210 128.8990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	162 058.7340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 126.1540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-915.3700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	181 269.5180
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 900.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 665.6540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 565.6540
Klasse	(JPY hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 000.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117 647.6890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 323.5190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 901.2640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	152 069.9440
Klasse	(CAD) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	786 553.8610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 297.7940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-76 284.2800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	712 567.3750
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 482.9110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 307.6800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 326.0130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	88 464.5780
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 775.5170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 678.8030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 501.7930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 952.5270
Klasse	(EUR) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 336.5850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 681.0940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 163.5970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 854.0820
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	173 575.9460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 671.5770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 752.9750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	178 494.5480

Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	160 993.8800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	93 999.9820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-86 461.3230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	168 532.5390
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 084.4080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	429.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 494.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 019.4080

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) P-dist	1.2.2023	6.2.2023	EUR	0.2488

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Kanada			
USD CANADIAN PAC RY LT COM NPV	209 504.00	15 084 288.00	1.53
TOTAL Kanada		15 084 288.00	1.53
China			
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	201 090.00	2 332 657.39	0.24
TOTAL China		2 332 657.39	0.24
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	22 546.00	7 130 226.32	0.72
TOTAL Dänemark		7 130 226.32	0.72
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	611 825.00	19 088 942.76	1.93
EUR DANONE EURO.25	195 857.00	12 601 863.80	1.28
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	322 425.00	10 838 893.84	1.10
TOTAL Frankreich		42 529 700.40	4.31
Deutschland			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	130 850.00	8 209 300.01	0.83
TOTAL Deutschland		8 209 300.01	0.83
Indien			
USD AXIS BANK GDR EACH REPR 1 INR10 'REGS	221 164.00	14 176 612.40	1.44
TOTAL Indien		14 176 612.40	1.44
Irland			
USD APTIV PLC COM USD0.01	141 040.00	11 683 753.60	1.18
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	985 394.00	9 235 653.55	0.94
TOTAL Irland		20 919 407.15	2.12
Italien			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	142 298.00	5 485 383.42	0.56
TOTAL Italien		5 485 383.42	0.56
Japan			
JPY KEYENCE CORP NPV	32 000.00	13 712 585.11	1.39
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	1 390 800.00	11 806 771.18	1.20
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	11 791 000.00	13 806 081.91	1.40
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	211 000.00	8 592 146.73	0.87
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	203 000.00	17 603 815.23	1.79
TOTAL Japan		65 521 400.16	6.65
Niederlande			
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV EURO.20	824 122.00	16 877 974.88	1.71
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	308 729.00	8 165 346.10	0.83
TOTAL Niederlande		25 043 320.98	2.54
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	583 988.00	18 859 819.53	1.91
TOTAL Norwegen		18 859 819.53	1.91
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	151 411.00	11 478 365.96	1.17
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	4 086.00	6 846 417.11	0.69
TOTAL Schweiz		18 324 783.07	1.86

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP ASSTEAD GROUP ORD GBPO.10	168 829.00	10 179 915.73	1.03
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	100 794.00	12 920 792.64	1.31
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	2 703 611.00	11 296 411.26	1.15
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	196 634.00	22 169 600.03	2.25
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	296 690.00	12 661 297.52	1.28
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	63 331.00	3 029 363.91	0.31
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	207 690.00	9 906 280.59	1.01
TOTAL Grossbritannien		82 163 661.68	8.34
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	48 897.00	6 962 443.83	0.71
USD ADOBE INC COM USD0.0001	48 258.00	29 486 120.58	2.99
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	97 455.00	11 807 647.80	1.20
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	169 200.00	22 424 076.00	2.27
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	184 062.00	26 889 617.58	2.73
USD AMERIPRISE FINL INC COM	60 195.00	21 279 534.45	2.16
USD BIO RAD LABS INC CL A	23 175.00	7 066 521.00	0.72
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	10 631.00	9 841 435.63	1.00
USD BRUNSWICK CORP COM	78 460.00	6 188 140.20	0.63
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	39 319.00	10 744 703.13	1.09
USD CF INDS HLDGS INC COM	141 741.00	10 651 836.15	1.08
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	23 818.00	14 117 881.32	1.43
USD ECOLAB INC COM	63 564.00	12 187 125.72	1.24
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	38 665.00	22 852 561.60	2.32
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	208 044.00	12 199 700.16	1.24
USD HESS CORPORATION COM USD1	140 343.00	19 726 612.08	2.00
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	194 045.00	13 860 634.35	1.41
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	38 445.00	8 339 104.95	0.84
USD LINDE PLC COM EURO.001	56 693.00	23 457 862.61	2.38
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	88 943.00	17 737 013.06	1.80
USD MASCO CORP COM	121 534.00	7 358 883.70	0.75
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	138 293.00	10 526 863.16	1.07
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	120 123.00	45 515 805.93	4.62
USD MODERNA INC COM USD0.0001	70 046.00	5 442 574.20	0.55
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	249 706.00	7 808 306.62	0.79
USD MSA SAFETY INC COM NPV	51 430.00	8 956 020.20	0.91
USD NETFLIX INC COM USD0.001	25 936.00	12 292 885.92	1.25
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	78 353.00	5 588 919.49	0.57
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	55 243.00	6 349 077.99	0.64
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	69 326.00	8 305 254.80	0.84
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	408 428.00	6 845 253.28	0.69
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	55 395.00	13 954 000.50	1.41
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	14 914.00	10 227 126.36	1.04
USD SLM CORP COM USD0.20	296 493.00	4 456 289.79	0.45
USD SPLUNK INC COM USD0.001	43 412.00	6 578 654.48	0.67
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	129 898.00	12 898 871.40	1.31
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	85 270.00	13 489 714.00	1.37
USD TJX COS INC COM USD1	197 838.00	17 431 506.18	1.77
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	50 836.00	28 110 782.92	2.85
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	81 365.00	13 766 958.00	1.40
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	44 384.00	15 747 887.04	1.60
USD VISA INC COM STK USD0.0001	103 231.00	26 497 333.08	2.69
USD WASTE MGMT INC DEL COM	63 049.00	10 780 748.51	1.09
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	246 541.00	10 993 263.19	1.11
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	32 728.00	7 755 881.44	0.79
TOTAL Vereinigte Staaten		625 499 434.38	63.47
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	6 320.00	10 241 307.20	1.04
TOTAL Uruguay		10 241 307.20	1.04
Total Aktien		961 521 302.09	97.56
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		961 521 302.09	97.56

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Investment Fonds, open end				
Irland				
USD SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	25 869.00		4 925 457.60	0.50
TOTAL Irland			4 925 457.60	0.50
Total Investment Fonds, open end			4 925 457.60	0.50
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			4 925 457.60	0.50
Total des Wertpapierbestandes			966 446 759.69	98.06

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

USD	1 290 757.12	NOK	14 315 900.00	11.1.2024	-39 021.90	0.00
USD	3 314 427.04	NOK	36 760 600.00	11.1.2024	-100 201.08	-0.01
USD	80 015.38	JPY	12 022 500.00	11.1.2024	-1 850.30	0.00
USD	25 957.78	NOK	287 900.00	11.1.2024	-784.75	0.00
USD	6 725 166.91	JPY	1 010 472 200.00	11.1.2024	-155 514.81	-0.02
USD	3 976 497.27	JPY	597 478 100.00	11.1.2024	-91 953.74	-0.01
USD	10 288 545.88	JPY	1 545 878 300.00	11.1.2024	-237 915.47	-0.02
JPY	2 081 900 000.00	USD	13 856 021.96	11.1.2024	320 410.87	0.03
USD	2 168 416.78	NOK	24 050 100.00	11.1.2024	-65 555.13	-0.01
USD	481 271.17	HKD	3 755 100.00	11.1.2024	384.22	0.00
USD	189 824.70	HKD	1 481 100.00	11.1.2024	151.55	0.00
USD	745 757.36	DKK	5 175 600.00	11.1.2024	-13 380.80	0.00
USD	7 119 240.41	GBP	5 784 900.00	11.1.2024	-206 744.87	-0.02
EUR	3 069 100.00	USD	3 297 369.84	11.1.2024	57 523.42	0.01
USD	4 235 810.54	GBP	3 442 900.00	11.1.2024	-124 270.83	-0.01
USD	119 900.45	EUR	111 600.00	11.1.2024	-2 091.69	0.00
USD	1 198 303.95	DKK	8 316 300.00	11.1.2024	-21 500.65	0.00
USD	337 252.52	HKD	2 631 400.00	11.1.2024	269.24	0.00
USD	10 958 650.98	GBP	8 904 700.00	11.1.2024	-318 242.50	-0.03
GBP	907 600.00	USD	1 116 623.09	11.1.2024	32 759.65	0.00
USD	8 789.55	DKK	61 000.00	11.1.2024	-157.71	0.00
USD	439 722.49	DKK	3 051 700.00	11.1.2024	-7 889.75	0.00
USD	3 806.49	HKD	29 700.00	11.1.2024	3.04	0.00
USD	2 969 951.04	CHF	2 660 200.00	11.1.2024	-103 417.28	-0.01
USD	1 161 543.14	CHF	1 040 400.00	11.1.2024	-40 446.33	0.00
USD	23 445.22	CHF	21 000.00	11.1.2024	-816.39	0.00
CHF	88 587 500.00	USD	98 902 540.46	11.1.2024	3 443 905.71	0.35
USD	15 359 621.47	EUR	14 292 700.00	11.1.2024	-264 008.56	-0.03
EUR	50 506 600.00	USD	54 276 816.68	11.1.2024	932 936.04	0.09
USD	10 022 919.50	EUR	9 326 700.00	11.1.2024	-172 278.76	-0.02
USD	102 316.98	EUR	94 200.00	11.1.2024	-654.88	0.00
USD	57 336.65	JPY	8 566 600.00	11.1.2024	-996.52	0.00
USD	87 437.49	GBP	70 100.00	11.1.2024	-1 337.00	0.00
USD	85 192.30	GBP	68 300.00	11.1.2024	-1 302.68	0.00
USD	110 067.81	JPY	16 445 100.00	11.1.2024	-1 913.00	0.00
EUR	95 600.00	USD	103 837.61	11.1.2024	664.62	0.00
CHF	182 400.00	USD	205 844.54	11.1.2024	4 884.87	0.00
USD	918.29	JPY	137 200.00	11.1.2024	-15.96	0.00
USD	64 735.58	EUR	59 600.00	11.1.2024	-414.35	0.00
USD	47 772.55	GBP	38 300.00	11.1.2024	-730.49	0.00
USD	59 504.53	JPY	8 890 500.00	11.1.2024	-1 034.20	0.00
EUR	399 200.00	USD	434 068.88	11.1.2024	2 304.45	0.00
USD	8 158.15	EUR	7 500.00	11.1.2024	-40.25	0.00
EUR	79 200.00	USD	86 457.92	11.1.2024	117.15	0.00
JPY	56 300 000.00	USD	377 366.36	11.1.2024	6 001.32	0.00
GBP	136 500.00	USD	169 700.85	11.1.2024	3 162.46	0.00
NOK	21 900.00	USD	2 007.24	11.1.2024	27.01	0.00
NOK	1 710 100.00	USD	156 738.66	11.1.2024	2 109.55	0.00
USD	92 133.71	JPY	13 757 700.00	11.1.2024	-1 547.60	0.00
USD	178 185.98	JPY	26 607 300.00	11.1.2024	-2 993.04	0.00
GBP	6 700.00	USD	8 329.64	11.1.2024	155.23	0.00
NOK	1 080 000.00	USD	98 987.05	11.1.2024	1 332.27	0.00
USD	91 835.03	JPY	13 713 100.00	11.1.2024	-1 542.58	0.00
USD	1 970.89	JPY	294 300.00	11.1.2024	-33.11	0.00
NOK	3 102 000.00	USD	284 312.79	11.1.2024	3 826.59	0.00

Bezeichnung	Bewertung in USD			in % des Netto- vermögens		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	47 700.00	USD	54 019.81	11.1.2024	1 088.70	0.00
USD	989 931.58	EUR	910 000.00	11.1.2024	-4 807.23	0.00
USD	922 268.12	EUR	847 800.00	11.1.2024	-4 478.65	0.00
CHF	1 026 300.00	USD	1 162 275.28	11.1.2024	23 424.26	0.00
CHF	1 100.00	USD	1 245.74	11.1.2024	25.11	0.00
USD	834 588.47	EUR	767 200.00	11.1.2024	-4 052.86	0.00
CHF	136 600.00	USD	154 698.24	11.1.2024	3 117.76	0.00
USD	10 116.88	EUR	9 300.00	11.1.2024	-49.13	0.00
USD	118 165.96	CHF	104 200.00	11.1.2024	-2 217.84	0.00
JPY	25 898 300.00	USD	175 963.53	11.1.2024	387.64	0.00
EUR	11 000.00	USD	12 057.22	11.1.2024	-32.90	0.00
GBP	61 500.00	USD	76 854.81	11.1.2024	1 028.66	0.00
EUR	147 600.00	USD	161 790.28	11.1.2024	-445.83	0.00
JPY	10 596 500.00	USD	71 996.91	11.1.2024	158.61	0.00
EUR	38 300.00	USD	41 982.17	11.1.2024	-115.69	0.00
JPY	5 180 500.00	USD	35 351.00	11.1.2024	-75.05	0.00
JPY	93 100.00	USD	635.30	11.1.2024	-1.35	0.00
CHF	184 900.00	USD	209 723.15	11.1.2024	3 894.55	0.00
GBP	4 000.00	USD	4 984.78	11.1.2024	80.81	0.00
EUR	56 900.00	USD	61 948.91	11.1.2024	249.59	0.00
EUR	17 800.00	USD	19 446.19	11.1.2024	11.34	0.00
EUR	7 600.00	USD	8 326.81	11.1.2024	-19.10	0.00
USD	64 642.31	EUR	59 000.00	11.1.2024	148.26	0.00
USD	116 575.29	EUR	106 400.00	11.1.2024	267.37	0.00
USD	102 652.53	JPY	15 178 700.00	11.1.2024	-704.89	0.00
JPY	708 600.00	USD	4 792.21	11.1.2024	32.91	0.00
CHF	1 200.00	USD	1 368.17	11.1.2024	18.21	0.00
NOK	17 100.00	USD	1 601.88	11.1.2024	-13.49	0.00
CHF	746 100.00	USD	850 657.65	11.1.2024	11 322.69	0.00
USD	73 923.04	GBP	58 600.00	11.1.2024	-287.88	0.00
EUR	35 100.00	USD	38 611.41	11.1.2024	-242.91	0.00
USD	3 544.08	GBP	2 800.00	11.1.2024	-1.83	0.00
EUR	96 800.00	USD	106 483.88	11.1.2024	-669.91	0.00
JPY	11 572 200.00	USD	79 047.38	11.1.2024	-247.96	0.00
GBP	38 900.00	USD	49 416.53	11.1.2024	-153.65	0.00
USD	426 763.25	CHF	371 600.00	11.1.2024	-2 551.71	0.00
JPY	104 300.00	USD	712.45	11.1.2024	-2.23	0.00
GBP	124 900.00	USD	158 666.43	11.1.2024	-493.33	0.00
USD	21 100.36	GBP	16 700.00	11.1.2024	-48.49	0.00
JPY	22 700 000.00	USD	154 232.16	11.1.2024	340.60	0.00
JPY	16 847 300.00	USD	114 484.56	11.1.2024	234.98	0.00
NOK	5 400.00	USD	503.01	11.1.2024	-1.41	0.00
JPY	291 500.00	USD	1 980.87	11.1.2024	4.06	0.00
CHF	500.00	USD	575.42	11.1.2024	2.24	0.00
CHF	464 400.00	USD	534 452.14	11.1.2024	2 076.03	0.00
EUR	2 600.00	USD	2 842.14	11.1.2024	-0.03	0.00
EUR	122 700.00	USD	134 127.17	11.1.2024	-1.40	0.00
USD	55 858.99	EUR	51 100.00	11.1.2024	0.58	0.00
Total Devisenterminkontrakte					2 856 528.51	0.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					16 977 236.17	1.72
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-187 187.27	-0.02
Andere Aktiva und Passiva					-563 585.32	-0.05
Total des Nettovermögens					985 529 751.78	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		361 417 959.66	436 819 181.82	638 841 033.51
Klasse (JPY) I-B-acc¹	LU2531937600			
Anteile im Umlauf		2 119.7130	3 156.0300	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		11 545	10 043	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		11 545	10 043	-
Klasse P-acc	LU2388907649			
Anteile im Umlauf		100.0000	106.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		87.81	82.18	99.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		87.81	82.18	99.00
Klasse Q-acc	LU2388907722			
Anteile im Umlauf		100.0000	100.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		89.16	82.84	99.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		89.16	82.84	99.06
Klasse U-X-acc	LU2391792749			
Anteile im Umlauf		39 731.0000	52 163.0000	64 430.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		9 092.01	8 369.44	9 914.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		9 092.01	8 369.44	9 914.97

¹ Erste NAV 2.11.2022

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2021
Klasse (JPY) I-B-acc	JPY	15.0%	-	-
Klasse P-acc	USD	6.9%	-17.0%	-
Klasse Q-acc	USD	7.6%	-16.4%	-
Klasse U-X-acc	USD	8.6%	-15.6%	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 setzten die Zentralbanken weltweit ihre Zinserhöhungen fort, um die Inflation einzudämmen. Die Marktteilnehmer machten sich unterdessen fortgesetzt Sorgen über die Auswirkungen der geldpolitischen Straffung auf das Wirtschaftswachstum. Im 1. Quartal 2023 legten Aktien weltweit allgemein zu, da die Rezessionsängste offenbar nachliessen. Wachstumsaktien entwickelten sich im Berichtsquartal besser als Substanzwerte. Die Markterholung stützte sich jedoch nur auf wenige US-Mega-Cap-Aktien. Im März dieses Jahres wurde die Marktstimmung durch Bedenken über die Verfassung des Bankensystems zu beiden Seiten des Atlantik untergraben, die zur grössten Sorge der Anlegerinnen und Anleger wurden. Während die Märkte volatil waren, führte die angeschlagene Zuversicht im 1. Quartal 2023 zu einer Flucht in sichere Anlagen, da sich die Anleger in liquide Aktien grosser Unternehmen zurückzogen. Im zweiten Quartal zogen die Aktienkurse jedoch wieder an, da erneut Optimismus aufkam, dass die US-Notenbank eine sanfte Landung der Wirtschaft zuwege bringen würde. Hinzu kam die fortgesetzte Begeisterung über das Potenzial der künstlichen Intelligenz (KI), die dem Technologiesektor Auftrieb verlieh. Im dritten Quartal kam es jedoch zu signifikanten Marktschwankungen, wobei Risikoanlagen aufgrund der höheren Anleihenrenditen unter Druck gerieten. Im November erholten sie sich jedoch wieder, als Anzeichen für die Disinflationssdynamik und den Zinshöhepunkt zutage traten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Die Aktienauswahl in der Informationstechnologie und der Industrie wirkte sich positiv aus, während die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Grundstoffe das Ergebnis am stärksten belastete.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	65.70
Japan	7.41
Schweiz	4.43
Grossbritannien	3.56
Italien	3.25
China	3.08
Niederlande	2.86
Norwegen	2.56
Frankreich	1.99
Irland	1.47
Schweden	1.14
Island	1.11
Hongkong	0.65
Südkorea	0.55
TOTAL	99.76

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	17.77
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.15
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.57
Maschinen & Apparate	7.99
Elektronik & Halbleiter	7.40
Detailhandel, Warenhäuser	6.25
Banken & Kreditinstitute	5.50
Erdöl	5.20
Energie- & Wasserversorgung	4.01
Computer & Netzwerkausrüster	3.56
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.44
Versicherungen	2.39
Diverse Dienstleistungen	2.07
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.99
Gesundheits- & Sozialwesen	1.83
Baugewerbe & Baumaterial	1.80
Verkehr & Transport	1.69
Telekommunikation	1.66
Elektrische Geräte & Komponenten	1.62
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.16
Gummi & Reifen	1.15
Chemie	0.56
TOTAL	99.76

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	388 815 096.86
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-28 269 379.45
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	360 545 717.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 818 079.72
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	422.44
Forderungen aus Zeichnungen	72 398.24
Forderungen aus Dividenden	339 484.97
Anderere Aktiva	603.81
Sonstige Forderungen	217 409.47
TOTAL Aktiva	363 994 116.06
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 570 137.52
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26.81
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 992.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-6 018.88
TOTAL Passiva	-2 576 156.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	361 417 959.66

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	498 498.71
Dividenden	5 300 565.61
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	106 020.11
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	139 316.50
TOTAL Erträge	6 044 400.93
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-357.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-39 287.78
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-81 902.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-204 897.45
TOTAL Aufwendungen	-326 445.29
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 717 955.64
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-16 936 854.47
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-122 691.91
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-17 059 546.38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-11 341 590.74
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	44 637 237.29
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	44 637 237.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 295 646.55

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	436 819 181.82
Zeichnungen	44 702 178.26
Rücknahmen	-153 399 046.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-108 696 868.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 717 955.64
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-17 059 546.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	44 637 237.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 295 646.55
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	361 417 959.66

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	(JPY) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 156.0300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	666.5100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 702.8270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 119.7130
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 163.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 139.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 571.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 731.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
China			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	1 269 528.00	5 866 152.60	1.62
CNY LONGI GREEN ENERGY 'A'CNY1	680 820.00	2 026 926.28	0.56
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	279 840.00	3 246 162.63	0.90
TOTAL China		11 139 241.51	3.08
Frankreich			
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	251 640.00	7 174 367.88	1.99
TOTAL Frankreich		7 174 367.88	1.99
Hongkong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	745 000.00	2 336 978.09	0.65
TOTAL Hongkong		2 336 978.09	0.65
Island			
EUR MAREL HF ISK1	1 320 151.00	4 018 762.75	1.11
TOTAL Island		4 018 762.75	1.11
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 144 312.00	5 311 369.24	1.47
TOTAL Irland		5 311 369.24	1.47
Italien			
EUR HERA EUR1	2 027 989.00	6 416 942.51	1.78
HKD PRADA SPA EURO.1	965 600.00	5 309 977.85	1.47
TOTAL Italien		11 726 920.36	3.25
Japan			
JPY JTOWER INC NPV	108 400.00	3 930 219.54	1.09
JPY KEYENCE CORP NPV	11 500.00	4 927 960.27	1.36
JPY NEC CORP NPV	88 900.00	4 955 091.87	1.37
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	182 000.00	8 321 020.14	2.30
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	114 100.00	4 646 274.61	1.29
TOTAL Japan		26 780 566.43	7.41
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	299 517.00	6 134 092.29	1.70
EUR OCI N.V. EURO.02	195 314.00	4 206 734.26	1.16
TOTAL Niederlande		10 340 826.55	2.86
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	286 800.00	9 262 170.18	2.56
TOTAL Norwegen		9 262 170.18	2.56
Südkorea			
KRW LG CHEMICAL KRW5000	5 163.00	2 004 932.06	0.55
TOTAL Südkorea		2 004 932.06	0.55
Schweden			
SEK HEXPOL NPV (POST SPLIT) B	405 019.00	4 135 666.89	1.14
TOTAL Schweden		4 135 666.89	1.14
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	107 160.00	8 123 727.45	2.25
USD BUNGE GLOBAL SA COM USD0.01	48 481.00	5 326 607.47	1.47
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	88 613.00	2 548 687.40	0.71
TOTAL Schweiz		15 999 022.32	4.43

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 065 355.00	4 451 338.68	1.23
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	74 606.00	8 411 491.30	2.33
TOTAL Grossbritannien		12 862 829.98	3.56
Vereinigte Staaten			
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	65 616.00	8 696 088.48	2.41
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	102 512.00	14 975 978.08	4.14
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	18 035.00	3 962 469.85	1.10
USD BIO RAD LABS INC CL A	7 743.00	2 360 995.56	0.65
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	8 559.00	7 923 323.07	2.19
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	107 859.00	5 523 459.39	1.53
USD CENTENE CORP DEL COM	89 880.00	6 622 358.40	1.83
USD CMS ENERGY CORP COM	142 495.00	8 088 016.20	2.24
USD DANAHER CORP COM USD0.01	40 615.00	9 069 735.65	2.51
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	88 789.00	3 992 841.33	1.11
USD DEXCOM INC COM	39 106.00	4 517 525.12	1.25
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	6 178.00	3 651 445.12	1.01
USD ERIE INDY CO CL A	13 447.00	3 975 471.08	1.10
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	39 951.00	5 101 343.19	1.41
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	92 447.00	5 421 092.08	1.50
USD FIVE9 INC COM USD0.001	48 500.00	3 696 670.00	1.02
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	36 953.00	4 326 087.71	1.20
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	275 230.00	3 244 961.70	0.90
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	45 364.00	2 169 760.12	0.60
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	99 047.00	7 074 927.21	1.96
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	59 525.00	4 486 994.50	1.24
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	22 944.00	4 976 783.04	1.38
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	521 211.00	6 113 805.03	1.69
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	102 526.00	7 804 279.12	2.16
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	64 562.00	7 119 251.74	1.97
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	112 012.00	3 332 357.00	0.92
USD PATHWARD FINANCIAL COM USD0.01	106 854.00	5 298 889.86	1.47
USD PRIMO WATER CORP COM NPV	338 171.00	4 859 517.27	1.34
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	28 422.00	4 662 060.66	1.29
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	52 322.00	6 268 175.60	1.73
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	11 686.00	6 289 989.50	1.74
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	11 557.00	7 925 097.18	2.19
USD SLM CORP COM USD0.20	342 832.00	5 152 764.96	1.43
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	39 808.00	5 989 113.60	1.66
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	45 437.00	7 188 133.40	1.99
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	188 624.00	6 505 641.76	1.80
USD TJX COS INC COM USD1	86 516.00	7 622 924.76	2.11
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	25 087.00	4 244 720.40	1.17
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	13 538.00	1 045 810.50	0.29
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	99 166.00	7 091 360.66	1.96
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	167 707.00	7 478 055.13	2.07
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	43 456.00	1 601 788.16	0.44
TOTAL Vereinigte Staaten		237 452 063.17	65.70
Total Aktien		360 545 717.41	99.76
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		360 545 717.41	99.76
Total des Wertpapierbestandes		360 545 717.41	99.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 818 079.72	0.78
Andere Aktiva und Passiva		-1 945 837.47	-0.54
Total des Nettovermögens		361 417 959.66	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		781 948 761.11	915 163 520.00	1 380 690 335.98
Klasse F-acc	LU0403290058			
Anteile im Umlauf		2 583.5670	2 400.0000	2 635.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		455.03	460.62	612.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		454.12	460.62	612.62
Klasse I-A1-acc	LU0403290488			
Anteile im Umlauf		73 200.3640	111 699.6950	285 580.2740
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		222.37	225.48	300.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		221.93	225.48	300.40
Klasse I-A2-acc	LU0403290645			
Anteile im Umlauf		5 200.0000	5 200.0000	5 440.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		97.48	98.78	131.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		97.29	98.78	131.51
Klasse I-A3-acc	LU2059875505			
Anteile im Umlauf		124 570.1490	181 135.0550	218 635.7500
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		81.35	82.35	109.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		81.19	82.35	109.52
Klasse I-X-acc	LU0403291452			
Anteile im Umlauf		49 845.9080	51 682.0550	19 393.2520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		261.82	262.71	346.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		261.30	262.71	346.35
Klasse (EUR) N-acc	LU0577510026			
Anteile im Umlauf		428 068.7210	434 849.6400	421 054.4100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		206.95	225.20	278.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		206.54	225.20	278.31
Klasse P-acc	LU0072913022			
Anteile im Umlauf		800 194.5740	920 687.2780	982 916.3190
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		389.81	400.55	540.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		389.03	400.55	540.78
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763739066			
Anteile im Umlauf		178 573.8850	201 182.0840	176 575.5310
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		166.27	178.68	249.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		165.94	178.68	249.18
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0763739140			
Anteile im Umlauf		448 872.2400	542 012.5040	768 156.1480
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		176.36	186.39	259.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		176.01	186.39	259.12
Klasse (SGD) P-acc	LU0501845795			
Anteile im Umlauf		77 190.1660	101 590.5000	86 234.8930
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		175.65	184.78	249.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		175.30	184.78	249.37
Klasse Q-acc	LU0403290215			
Anteile im Umlauf		389 285.2900	495 524.6810	488 582.9660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		218.85	222.33	296.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		218.41	222.33	296.76

ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780590		
Anteile im Umlauf	257 335.4210	287 461.1600	325 173.1550
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	153.14	162.70	224.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹	152.83	162.70	224.32
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240780673		
Anteile im Umlauf	407 808.7750	427 311.3840	317 699.1330
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	159.98	167.15	229.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	159.66	167.15	229.76

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	-1.4%	-24.8%	-15.7%
Klasse I-A1-acc	USD	-1.6%	-24.9%	-15.6%
Klasse I-A2-acc	USD	-1.5%	-24.9%	-15.6%
Klasse I-A3-acc	USD	-1.4%	-24.8%	-15.5%
Klasse I-X-acc	USD	-0.5%	-24.1%	-14.8%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	-8.3%	-19.1%	-12.8%
Klasse P-acc	USD	-2.9%	-25.9%	-17.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.1%	-28.3%	-18.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.6%	-28.1%	-17.8%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	-5.1%	-25.9%	-15.1%
Klasse Q-acc	USD	-1.8%	-25.1%	-16.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.1%	-27.5%	-17.0%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-4.5%	-27.3%	-16.9%
Benchmark: ¹				
UBS Greater China Index	USD	-3.4%	-22.6%	-3.5%
UBS Greater China Index (hedged CHF)	CHF	-6.2%	-22.0%	-5.7%
UBS Greater China Index	EUR	-8.9%	-15.4%	2.5%
UBS Greater China Index (hedged EUR)	EUR	-4.2%	-21.7%	-5.6%
UBS Greater China Index	SGD	-5.9%	-22.6%	-1.3%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Jahr bis zum 30. November 2023 erlebten die Märkte im Grossraum China eine Achterbahnfahrt. Seit November 2022 erholte sich der Markt schwungvoll, da die Covid-Beschränkungen gelockert wurden. Später waren die Anleger jedoch enttäuscht über das Tempo der Konjunkturerholung, weshalb der Markt wieder nach unten drehte. Darüber hinaus nahm die Besorgnis der Anleger zu, da die globalen Zentralbanken andeuteten, dass die Zinsen längere Zeit höher gehalten würden.

Der Subfonds verbuchte nach Abzug von Gebühren eine negative absolute Performance. Die Positionen in Kommunikationsdiensten trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Dies wurde jedoch durch die unvorteilhafte Aktienauswahl im Finanzwesen und im Immobiliensektor aufgehoben. Auf der Einzeltitelebene leisteten Netease, Tencent und TSMC bedeutende positive Beiträge. Die grössten Negativfaktoren waren Meituan, China Merchants Bank und CSPC Pharma.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	63.72
Hongkong	23.32
Taiwan	9.93
Cayman-Inseln	0.84
TOTAL	97.81

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	25.39
Tabak & alkoholische Getränke	15.66
Elektronik & Halbleiter	10.10
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.04
Banken & Kreditinstitute	7.74
Versicherungen	6.94
Immobilien	6.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.72
Diverse Dienstleistungen	5.12
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.04
Gesundheits- & Sozialwesen	1.33
Verkehr & Transport	0.98
Biotechnologie	0.84
Gastgewerbe & Freizeit	0.77
Baugewerbe & Baumaterial	0.55
Telekommunikation	0.28
Maschinen & Apparate	0.06
Verpackungsindustrie	0.03
TOTAL	97.81

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	874 891 786.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-110 082 114.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	764 809 671.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	14 299 414.25
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 861 641.41
Forderungen aus Zeichnungen	236 702.37
Forderungen aus Dividenden	333 550.31
Anderere Aktiva	66 663.87
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	5 137 702.64
TOTAL Aktiva	787 745 346.84
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-917.92
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-875.99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 402 697.54
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 330 013.98
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-62 080.30
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 392 094.28
TOTAL Passiva	-5 796 585.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	781 948 761.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 546 999.55
Dividenden	20 274 272.44
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	76 546.94
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	805 216.13
TOTAL Erträge	22 703 035.06
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-18 519 112.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-429 986.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-146 810.99
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-40 569.44
TOTAL Aufwendungen	-19 136 479.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 566 555.66
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-35 446 409.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 188 059.68
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 096 040.03
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-34 354 390.16
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-30 787 834.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	8 379 781.06
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	7 270 277.37
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 650 058.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 137 776.07

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	915 163 520.00
Zeichnungen	280 535 610.53
Rücknahmen	-398 612 593.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-118 076 982.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 566 555.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-34 354 390.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	15 650 058.43
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 137 776.07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	781 948 761.11

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 400.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	183.5670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 583.5670
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111 699.6950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 112.3290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-45 611.6600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 200.3640
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 200.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 200.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	181 135.0550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32 485.5460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-89 050.4520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	124 570.1490
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 682.0550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 794.9900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 631.1370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	49 845.9080
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	434 849.6400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 743.0120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-57 523.9310
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	428 068.7210
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	920 687.2780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	380 837.9890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-501 330.6930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	800 194.5740
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 182.0840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 720.4580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 328.6570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	178 573.8850
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	542 012.5040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	73 974.5470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-167 114.8110
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	448 872.2400
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 590.5000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 103.9180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 504.2520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 190.1660

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	495 524.6810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	234 482.5680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-340 721.9590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	389 285.2900
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 461.1600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 289.1500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-53 414.8890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	257 335.4210
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	427 311.3840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102 214.1630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-121 716.7720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	407 808.7750

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Cayman-Inseln			
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	1 795 000.00	6 573 618.20	0.84
TOTAL Cayman-Inseln		6 573 618.20	0.84
China			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	5 186 000.00	4 674 973.59	0.60
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	321 132.00	23 978 926.44	3.07
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	974 900.00	9 081 698.05	1.16
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	1 853 000.00	4 337 361.31	0.55
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	2 362 612.00	35 876 863.19	4.59
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	784 000.00	85 331.42	0.01
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	8 398 080.00	29 357 336.07	3.75
HKD CHINA TOURISM GROU HKD1 H	116 300.00	1 265 821.97	0.16
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	16 776 000.00	14 371 050.82	1.84
HKD CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	650.00	7 490.83	0.00
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	6 949 100.00	6 371 116.90	0.82
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1	529 781.00	3 567 583.84	0.46
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	586 095.00	9 799 508.40	1.25
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	310 707.00	78 059 093.61	9.98
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	6 732 500.00	11 931 263.64	1.53
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 532 450.00	17 778 229.21	2.27
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	600 500.00	346 018.66	0.04
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	469 399.00	53 333 114.38	6.82
HKD NETEASE INC USD0.0001	1 022 200.00	23 076 087.60	2.95
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	88 836.00	6 960 300.60	0.89
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	112 400.00	15 930 452.00	2.04
CNY PING AN BANK CO LT 'A'CNY1	8 552 957.00	11 610 403.14	1.49
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	6 399 800.00	29 501 418.12	3.77
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	437 000.00	459 408.03	0.06
HKD SUNKING POWER ELEC HKD0.10	7 236 000.00	1 334 243.33	0.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	867 334.00	10 408 008.00	1.33
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	1 915 700.00	80 213 827.91	10.26
CNY YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1	407 166.00	8 516 289.52	1.09
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	3 607 000.00	6 004 315.23	0.77
TOTAL China		498 237 535.81	63.72
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 866 600.00	24 740 073.36	3.16
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	5 802 000.00	3 350 643.76	0.43
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	5 864 765.58	0.75
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	4 110 438.00	7 600 274.63	0.97
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	6 176 000.00	22 617 641.21	2.89
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	42 685 760.00	38 534 180.31	4.93
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	34 779 000.00	25 517 945.32	3.26
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	551 200.00	19 564 845.60	2.50
HKD ONEWO INC CNY1 H	702 800.00	2 173 316.01	0.28
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	6 892 000.00	242 690.04	0.03
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	609 902.94	0.08
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	21 472 409.00	15 837 157.81	2.03
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	25 361 066.00	15 685 148.15	2.01
TOTAL Hongkong		182 338 584.72	23.32
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 204 673.00	77 659 933.26	9.93
TOTAL Taiwan		77 659 933.26	9.93
Total Aktien		764 809 671.99	97.81
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		764 809 671.99	97.81
Total des Wertpapierbestandes		764 809 671.99	97.81

Bezeichnung				Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
				NR Kursgewinn	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
			Anzahl/ Nominal			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	70 363 500.00	USD	78 556 556.01	11.1.2024	2 240 482.88	0.29
EUR	145 407 100.00	USD	156 261 449.20	11.1.2024	2 902 553.81	0.37
USD	1 346 093.09	EUR	1 235 900.00	11.1.2024	-6 734.88	0.00
USD	564 076.29	CHF	497 500.00	11.1.2024	-7 193.29	0.00
EUR	1 716 800.00	USD	1 868 723.75	11.1.2024	10 501.96	0.00
CHF	608 200.00	USD	688 890.50	11.1.2024	9 493.73	0.00
USD	574 501.15	CHF	506 600.00	11.1.2024	-7 217.78	0.00
USD	1 102 811.38	EUR	1 011 700.00	11.1.2024	-4 605.12	0.00
USD	815 011.56	CHF	709 400.00	11.1.2024	421.33	0.00
Total Devisenterminkontrakte					5 137 702.64	0.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					14 299 414.25	1.83
Andere Aktiva und Passiva					-2 298 027.77	-0.30
Total des Nettovermögens					781 948 761.11	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in JPY		5 303 248 123	3 455 962 248	6 196 009 605
Klasse I-A1-acc	LU0403304966			
Anteile im Umlauf		14 439.9430	18 026.5750	140.3700
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		26 888	21 629	22 097
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		26 888	21 629	22 097
Klasse I-B-acc²	LU0403305690			
Anteile im Umlauf		-	-	245 708.6820
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		-	-	10 457
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		-	-	10 457
Klasse P-acc	LU0098994485			
Anteile im Umlauf		297 416.4990	223 874.3920	258 041.9810
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		15 395	12 491	12 872
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		15 395	12 491	12 872
Klasse Q-acc	LU0403304701			
Anteile im Umlauf		13 635.0590	13 535.0370	14 792.0150
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		24 665	19 917	20 425
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		24 665	19 917	20 425

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 22.6.2021 bis zum 15.11.2022 war die Anteilsklasse I-B-acc im Umlauf

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse I-A1-acc	JPY	24.3%	-2.1%	14.4%
Klasse I-B-acc ¹	JPY	-	-	-
Klasse P-acc	JPY	23.2%	-3.0%	13.4%
Klasse Q-acc	JPY	23.8%	-2.5%	13.9%
Benchmark: ²				
TOPIX (net div. reinv.)	JPY	22.2%	5.3%	11.9%

¹ Für die Periode vom 22.6.2021 bis zum 15.11.2022 war die Anteilsklasse I-B-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 stieg der japanische Aktienmarkt in Yen. Die prognostizierten Unternehmensgewinne wurden kontinuierlich nach oben korrigiert, da sich die Wirtschaft normalisierte und der japanische Yen abwertete. Viele Anlegerinnen und Anleger hatten den Eindruck, dass sich Japan an einem Wendepunkt von der seit über 30 Jahren andauernden Deflation hin zu einer Inflation befinden könnte. Dies stärkte die Bewertungen am Markt.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Unsere Vorliebe für japanische Unternehmen in Bereichen wie Ausrüstung für die Halbleiterproduktion, Banken, Handelshäuser und Konsumgüterunternehmen zahlte sich aus. Wir konzentrierten uns weiterhin auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Japan	97.64
TOTAL	97.64

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	17.00
Fahrzeuge	11.53
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.05
Diverse Handelsfirmen	8.60
Internet, Software & IT-Dienste	5.66
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	5.55
Telekommunikation	5.54
Tabak & alkoholische Getränke	4.70
Chemie	4.24
Verkehr & Transport	4.15
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.32
Elektrische Geräte & Komponenten	2.96
Immobilien	2.86
Gastgewerbe & Freizeit	2.74
Diverse Dienstleistungen	2.46
Gummi & Reifen	1.54
Maschinen & Apparate	1.53
Banken & Kreditinstitute	1.14
Computer & Netzwerkausrüster	1.07
TOTAL	97.64

Nettovermögensaufstellung

	JPY
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 321 540 483
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	856 674 719
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	5 178 215 202
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	96 728 593
Forderungen aus Zeichnungen	22 479 426
Forderungen aus Dividenden	28 463 180
Andere Aktiva	8 811
TOTAL Aktiva	5 325 895 212
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-12 157 800
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 922 132
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 153 364
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-413 793
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-6 567 157
TOTAL Passiva	-22 647 089
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 303 248 123

Ertrags- und Aufwandsrechnung

JPY

Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	93 377
Dividenden	66 868 522
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 259 045
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 379 146
TOTAL Erträge	72 600 090
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-55 244 091
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 986 614
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 216 013
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-53 026
TOTAL Aufwendungen	-58 499 744
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	14 100 346
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	348 785 011
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 178 918
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	349 963 929
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	364 064 275
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	378 667 364
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	378 667 364
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	742 731 639

Veränderung des Nettovermögens

	JPY
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 455 962 248
Zeichnungen	2 923 605 905
Rücknahmen	-1 819 051 669
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 104 554 236
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	14 100 346
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	349 963 929
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	378 667 364
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	742 731 639
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 303 248 123

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 026.5750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 449.5730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 036.2050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 439.9430
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	223 874.3920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	179 173.7890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-105 631.6820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	297 416.4990
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 535.0370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	600.4040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-500.3820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 635.0590

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in JPY	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Japan			
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	45 700	249 293 500	4.70
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	13 400	81 713 200	1.54
JPY CAPCOM CO LTD NPV	28 900	144 008 700	2.72
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	21 600	112 708 800	2.13
JPY FANUC CORP NPV	38 200	157 154 800	2.96
JPY FAST RETAILING CO NPV	3 500	131 215 000	2.47
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	17 200	80 994 800	1.53
JPY IBIDEN CO LTD NPV	11 100	78 488 100	1.48
JPY ITOCHU CORP NPV	39 400	226 077 200	4.26
JPY JTOWER INC NPV	9 700	51 992 000	0.98
JPY KEYENCE CORP NPV	3 500	221 725 000	4.18
JPY KISSEI PHARM CO NPV	20 700	63 238 500	1.19
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	25 100	56 136 150	1.06
JPY KYORITSU MAINTENAN NPV	25 300	145 196 700	2.74
JPY MITSUBISHI CORP NPV	33 400	229 992 400	4.34
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	362 500	454 937 500	8.58
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	43 700	151 726 400	2.86
JPY MUSASHI SEIMITSU NPV	37 143	59 948 802	1.13
JPY NEC CORP NPV	6 900	56 856 000	1.07
JPY NINTENDO CO LTD NPV	17 600	121 651 200	2.29
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	1 698 500	294 010 350	5.54
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	15 400	104 088 600	1.96
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	38 300	210 841 500	3.98
JPY SHIMANO INC NPV	3 200	72 816 000	1.37
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	33 000	171 996 000	3.24
JPY SOCIONEXT INC NPV	4 700	62 275 000	1.18
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	20 700	265 374 000	5.00
JPY SUMITOMO BAKELITE NPV	7 500	52 957 500	1.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	20 200	121 624 200	2.29
JPY TDK CORP NPV	22 100	151 827 000	2.86
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	38 000	130 492 000	2.46
JPY TOHO CO LTD NPV	16 300	83 635 300	1.58
JPY TOKYO CENTURY CORP NPV	10 300	60 687 600	1.15
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	107 600	300 688 200	5.67
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	37 600	219 847 200	4.15
TOTAL Japan		5 178 215 202	97.64
Total Aktien		5 178 215 202	97.64
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		5 178 215 202	97.64
Total des Wertpapierbestandes		5 178 215 202	97.64
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		96 728 593	1.82
Andere Aktiva und Passiva		28 304 328	0.54
Total des Nettovermögens		5 303 248 123	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in EUR		178 912 647.31	181 499 471.84	237 612 375.07
Klasse I-B-acc	LU0403311318			
Anteile im Umlauf		363 315.0540	363 254.0540	363 254.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		330.85	312.10	380.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		330.85	312.10	380.99
Klasse P-acc	LU0049842692			
Anteile im Umlauf		32 535.9850	39 226.1340	41 315.6400
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 362.74	1 307.21	1 622.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		1 362.74	1 307.21	1 622.76
Klasse Q-acc	LU0403310344			
Anteile im Umlauf		67 401.2240	83 003.0820	128 617.3450
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		213.24	203.02	250.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		213.24	203.02	250.13

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse I-B-acc	EUR	6.0%	-18.1%	25.1%
Klasse P-acc	EUR	4.2%	-19.4%	22.8%
Klasse Q-acc	EUR	5.0%	-18.8%	23.9%
Benchmark: ¹				
MSCI European Mid Cap Index (net div. reinv.)	EUR	5.7%	-13.3%	20.7%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 boten die europäischen Mid-Cap-Aktienmärkte den Anlegerinnen und Anlegern eine positive Performance. Obwohl die Konjunkturdaten eine fortgesetzte Schwäche im europäischen verarbeitenden Gewerbe und eine Verlangsamung im Dienstleistungssektor anzeigten, befand sich der Arbeitsmarkt nach wie vor in einer guten Verfassung und die Arbeitslosenquoten blieben niedrig. Zum Ende des Jahres war klar zu erkennen, dass die Inflation ihren Höhepunkt überschritten hatte und die Zentralbanken die Zinssätze nicht weiter anheben mussten. Dies unterstützte die Anlegerstimmung. Die Sektoren Finanzwesen, Kommunikationsdienste und Versorger entwickelten sich im Rechnungsjahr am besten, während Energie, Gesundheitswesen und Grundstoffe hinter dem Markt zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Gesamtertrag. Dies war unter anderem unserer übergewichteten Position und der positiven Aktienausswahl im Finanzwesen und in Kommunikationsdiensten zu verdanken, während unsere Untergewichtung in der Informationstechnologie sowie die Aktienausswahl im Grundstoffsektor die Performance belastete. Die Aktienausswahl ist die wichtigste treibende Kraft für die Entwicklung des Subfonds: Auf der Einzeltitelebene leisteten 3i Group, Ferguson und Covestro im Vergleich positive Beiträge, während Lanxess, Rolls-Royce und Dr. Martens negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	32.22
Deutschland	10.62
Irland	10.39
Schweiz	8.80
Niederlande	6.17
Italien	4.92
Norwegen	4.87
Frankreich	3.84
Portugal	3.05
Österreich	2.76
Belgien	2.57
Luxemburg	1.92
Spanien	1.83
Schweden	1.60
Finnland	1.10
TOTAL	96.66

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Baugewerbe & Baumaterial	11.34
Banken & Kreditinstitute	10.42
Maschinen & Apparate	6.48
Elektronik & Halbleiter	6.32
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.91
Erdöl	5.04
Diverse Dienstleistungen	4.30
Chemie	3.98
Versicherungen	3.91
Immobilien	3.81
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.59
Forstwirtschaft, Holz & Papier	3.52
Fahrzeuge	3.39
Telekommunikation	3.20
Landwirtschaft & Fischerei	2.88
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.76
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.30
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.03
Anlagefonds	2.03
Internet, Software & IT-Dienste	1.99
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.95
Bergbau, Kohle & Stahl	1.60
Gastgewerbe & Freizeit	1.35
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.24
Detailhandel, Warenhäuser	1.05
Biotechnologie	0.27
TOTAL	96.66

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	144 344 179.29
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	28 583 882.88
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	172 928 062.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 299 899.87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 265 508.07
Forderungen aus Zeichnungen	3 865.58
Forderungen aus Dividenden	312 826.56
Andere Aktiva	292.62
Sonstige Forderungen	207 386.67
TOTAL Aktiva	186 017 841.54
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-6 854 619.68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-166 019.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-77 696.15
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 858.46
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-84 554.61
TOTAL Passiva	-7 105 194.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	178 912 647.31

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	225 683.30
Dividenden	4 919 142.41
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	71 130.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 481.62
TOTAL Erträge	5 218 437.65
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 076 176.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 711.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-55 681.92
TOTAL Aufwendungen	-1 175 569.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 042 868.02
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-3 049 382.19
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-25 215.53
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 074 597.72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	968 270.30
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	8 797 600.47
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 797 600.47
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 765 870.77

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	181 499 471.84
Zeichnungen	3 932 188.50
Rücknahmen	-16 284 883.80
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-12 352 695.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 042 868.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 074 597.72
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 797 600.47
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 765 870.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	178 912 647.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	363 254.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	61.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	363 315.0540
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 226.1340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 200.3570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 890.5060
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 535.9850
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 003.0820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 191.8470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 793.7050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 401.2240

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	132 992.00	4 935 333.12	2.76
TOTAL Österreich		4 935 333.12	2.76
Belgien			
EUR SA D'ETEREN NV NPV	29 319.00	4 591 355.40	2.57
TOTAL Belgien		4 591 355.40	2.57
Finnland			
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	165 372.00	1 969 580.52	1.10
TOTAL Finnland		1 969 580.52	1.10
Frankreich			
EUR FORVIA	82 131.00	1 481 232.59	0.83
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	45 679.00	3 543 776.82	1.98
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	70 378.00	1 838 977.14	1.03
TOTAL Frankreich		6 863 986.55	3.84
Deutschland			
EUR BRENTTAG AG	42 308.00	3 354 178.24	1.87
EUR COMMERZBANK AG NPV	258 556.00	2 907 462.22	1.63
EUR COVESTRO AG NPV	24 825.00	1 196 565.00	0.67
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	46 000.00	1 635 300.00	0.91
EUR KNORR BREMSE AG NPV	53 850.00	3 096 375.00	1.73
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	51 409.00	3 605 827.26	2.02
EUR VONOVIA SE NPV	125 596.00	3 205 209.92	1.79
TOTAL Deutschland		19 000 917.64	10.62
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	602 683.00	5 177 046.97	2.89
GBP DCC ORD EURO.25	78 626.00	4 873 287.83	2.72
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	57 996.00	4 222 108.80	2.36
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	124 116.00	4 319 236.80	2.42
TOTAL Irland		18 591 680.40	10.39
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	505 353.00	5 720 595.96	3.20
EUR MONCLER SPA NPV	60 653.00	3 086 024.64	1.72
TOTAL Italien		8 806 620.60	4.92
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	64 247.00	3 428 219.92	1.92
TOTAL Luxemburg		3 428 219.92	1.92
Niederlande			
EUR ASM INTL NV EURO.04	5 682.00	2 674 517.40	1.49
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	71 572.00	3 025 348.44	1.69
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	227 657.00	2 217 379.18	1.24
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	166 579.00	3 126 687.83	1.75
TOTAL Niederlande		11 043 932.85	6.17
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	135 089.00	3 561 941.51	1.99
NOK MOWI ASA NOK7.50	171 653.00	2 806 698.18	1.57
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	75 592.00	2 354 386.64	1.31
TOTAL Norwegen		8 723 026.33	4.87

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	399 835.00	5 459 746.93	3.05
TOTAL Portugal		5 459 746.93	3.05
Spanien			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	507 491.00	3 270 272.00	1.83
TOTAL Spanien		3 270 272.00	1.83
Schweden			
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	116 775.00	2 858 739.58	1.60
TOTAL Schweden		2 858 739.58	1.60
Schweiz			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	2 272.00	3 489 062.62	1.95
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	8 582.00	4 426 835.25	2.48
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	50 267.00	2 343 899.41	1.31
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	57 300.00	1 510 459.89	0.84
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	6 714.00	3 967 119.80	2.22
TOTAL Schweiz		15 737 376.97	8.80
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	408 639.00	10 582 444.52	5.91
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	130 651.00	7 220 134.98	4.04
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.053943	50 000.00	2 689 462.10	1.50
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	49 397.00	2 569 911.54	1.44
GBP DR. MARTENS PLC ORD GBPO.01	989 661.00	1 035 726.27	0.58
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	26 433.00	4 103 501.22	2.29
GBP HALMA ORD GBPO.10	156 190.00	3 861 790.16	2.16
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	334 298.00	2 881 871.35	1.61
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	1 034 479.00	1 885 001.14	1.05
GBP OXFORD NANOPORE TE ORD GBPO.0001 (WI)	216 296.00	485 854.07	0.27
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	566 031.00	2 815 436.25	1.57
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	1 162 875.00	3 626 722.24	2.03
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	130 606.00	1 713 111.75	0.96
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	11 980.00	1 285 454.29	0.72
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	3 228 587.00	4 852 906.33	2.71
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	67 340.00	2 415 038.81	1.35
TOTAL Grossbritannien		54 024 367.02	30.19
Total Aktien		169 305 155.83	94.63

Investment Fonds, closed end

Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	384 452.00	3 622 906.34	2.03
TOTAL Grossbritannien		3 622 906.34	2.03
Total Investment Fonds, closed end		3 622 906.34	2.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		172 928 062.17	96.66
Total des Wertpapierbestandes		172 928 062.17	96.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		11 299 899.87	6.32
Andere Aktiva und Passiva		-5 315 314.73	-2.98
Total des Nettovermögens		178 912 647.31	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		178 521 888.65	177 308 499.51	336 651 888.36
Klasse I-B-acc	LU0403314254			
Anteile im Umlauf		61 646.3570	60 661.5550	123 982.8790
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		274.11	241.29	310.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		274.11	241.19	310.27
Klasse (CHF hedged) I-B-acc²	LU2220381201			
Anteile im Umlauf		-	-	40 252.2840
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	-	136.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	-	136.14
Klasse P-acc	LU0049842262			
Anteile im Umlauf		35 943.9310	40 101.6660	50 583.0090
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		3 066.19	2 747.36	3 596.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		3 066.19	2 746.26	3 596.02
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0781589055			
Anteile im Umlauf		42 696.1970	45 506.6090	45 419.3810
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		266.74	249.98	338.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		266.74	249.88	338.47
Klasse Q-acc	LU0358044807			
Anteile im Umlauf		122 553.8870	151 193.2390	219 089.3400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		263.00	233.82	303.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		263.00	233.73	303.67
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780913			
Anteile im Umlauf		22 654.4200	22 677.0660	24 502.2550
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		185.85	172.83	232.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		185.85	172.76	232.18
Klasse U-X-acc	LU0403314684			
Anteile im Umlauf		122.0000	122.0000	1 450.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 176.64	8 952.20	14 534.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		10 176.64	8 948.62	14 534.18

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse (CHF hedged) I-B-acc war bis zum 10.2.2022 im Umlauf

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse I-B-acc	USD	13.6%	-22.2%	20.8%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc ¹	CHF	-	-	19.2%
Klasse P-acc	USD	11.6%	-23.6%	18.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	6.7%	-26.2%	17.1%
Klasse Q-acc	USD	12.5%	-23.0%	19.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	7.6%	-25.6%	18.0%
Klasse U-X-acc	USD	13.7%	-	20.9%
Benchmark: ²				
Russell Midcap Growth (net div. reinv.)	USD	9.7%	-21.9%	17.6%
Russell Midcap Growth (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	4.7%	-24.4%	16.0%

¹ Die Anteilsklasse (CHF hedged) I-B-acc war bis zum 10.2.2022 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

US-amerikanische Mid-Cap-Wachstumsaktien legten vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 zu. Nach einem schwierigen Jahr für Aktien im Allgemeinen und Wachstumsaktien im Besonderen im Jahr 2022 zogen die Aktienmärkte im 1. Halbjahr 2023 wieder an und Wachstumsaktien erholten sich von ihren Talsohlen im Jahr 2022. Dies war hauptsächlich der steigenden Zuversicht zu verdanken, dass die nachlassende Inflation und die moderateren Arbeitsmarktzahlen dafür sprechen, dass der Höhepunkt im aktuellen Straffungszyklus erreicht ist.

Der Subfonds übertraf seinen Benchmark für den Berichtszeitraum, vor allem aufgrund der vorteilhaften Aktienausswahl. In den Bereichen Informationstechnologie und Gesundheitswesen war die Titelauswahl besonders positiv und glich die ungünstige Auswahl im Finanzwesen und im Grundstoffsektor aus. Die Sektorallokation schlug im Berichtszeitraum leicht negativ zu Buche, hauptsächlich infolge der Untergewichtung in der Informationstechnologie und im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor. Die Untergewichtung im Gesundheitswesen und die Übergewichtung in Kommunikationsdiensten erwiesen sich als vorteilhaft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	92.85
Irland	2.76
Niederlande	2.10
TOTAL	97.71

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	25.41
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	14.76
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.36
Elektronik & Halbleiter	7.77
Detailhandel, Warenhäuser	6.91
Gastgewerbe & Freizeit	4.66
Erdöl	4.06
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.86
Maschinen & Apparate	2.76
Biotechnologie	2.11
Baugewerbe & Baumaterial	1.94
Telekommunikation	1.88
Verkehr & Transport	1.61
Versicherungen	1.55
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.48
Immobilien	1.47
Chemie	1.28
Energie- & Wasserversorgung	0.84
TOTAL	97.71

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	160 657 173.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 773 683.23
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	174 430 856.63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 695 796.20
Forderungen aus Zeichnungen	110 957.20
Forderungen aus Dividenden	83 961.23
Andere Aktiva	295.76
Sonstige Forderungen	24 050.45
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	575 414.74
TOTAL Aktiva	178 921 332.21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-178 249.13
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-207 601.17
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 593.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-221 194.43
TOTAL Passiva	-399 443.56
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	178 521 888.65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	211 202.07
Dividenden	965 826.78
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	56 173.82
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	77 270.20
TOTAL Erträge	1 310 472.87
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 550 216.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-84 747.42
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-62 331.36
TOTAL Aufwendungen	-2 697 295.30
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 386 822.43
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	16 608 009.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	620 306.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-631 300.46
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	16 597 015.87
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	15 210 193.44
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 343 109.55
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	803 934.69
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 147 044.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	19 357 237.68

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	177 308 499.51
Zeichnungen	109 165 275.82
Rücknahmen	-127 309 124.36
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 143 848.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 386 822.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 597 015.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 147 044.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	19 357 237.68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	178 521 888.65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 661.5550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	375 370.9550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-374 386.1530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 646.3570
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 101.6660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 977.0170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 134.7520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 943.9310
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 506.6090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 533.3430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 343.7550
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 696.1970
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	151 193.2390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 961.5520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-37 600.9040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	122 553.8870
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 677.0660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 142.8410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 165.4870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 654.4200
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	122.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Irland			
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	21 846.00	4 924 306.86	2.76
TOTAL Irland		4 924 306.86	2.76
Niederlande			
USD KONINKLUKE PHILIPS NV NY REG SH NEW	183 200.00	3 740 944.00	2.10
TOTAL Niederlande		3 740 944.00	2.10
Vereinigte Staaten			
USD ALLSTATE CORP COM	20 050.00	2 764 293.50	1.55
USD AMERIPRISE FINL INC COM	13 132.00	4 642 293.32	2.60
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	15 200.00	2 628 688.00	1.47
USD AVANTOR INC COM USD0.01	108 184.00	2 291 337.12	1.28
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	16 406.00	2 989 009.14	1.67
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USD0.001	49 171.00	2 434 456.21	1.36
USD CENCORA INC RG	25 733.00	5 233 320.21	2.93
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	20 306.00	3 698 737.90	2.07
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USD0.01	38 569.00	2 714 486.22	1.52
USD COOPER COS INC COM USD0.10	10 668.00	3 594 262.56	2.01
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	22 898.00	5 426 597.02	3.04
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	23 548.00	2 744 990.36	1.54
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	3 976.00	2 639 944.72	1.48
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	79 090.00	3 556 677.30	1.99
USD DEXCOM INC COM	39 713.00	4 587 645.76	2.57
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	96 175.00	5 150 171.25	2.88
USD EQUIFAX INC COM	26 543.00	5 778 676.53	3.24
USD EXACT SCIENCES CORP COM	31 988.00	2 047 232.00	1.15
USD FACTSET RESH SYS INC COM	5 539.00	2 511 714.94	1.41
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	61 994.00	4 276 346.12	2.39
USD HEICO CORP NEW CL A	37 176.00	5 108 354.16	2.86
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	11 088.00	5 476 695.84	3.07
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	35 807.00	4 109 211.32	2.30
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	21 043.00	4 505 306.30	2.52
USD KENVUE INC COM USD0.01	127 463.00	2 605 343.72	1.46
USD KLAVIYO INC COM USD 0.001	48 500.00	1 437 055.00	0.80
USD KNIFE RIV HOL CO. COM USD0.01	57 900.00	3 455 472.00	1.94
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	17 585.00	3 355 393.85	1.88
USD LIVE NATION INC COM	49 890.00	4 201 735.80	2.35
USD MODERNA INC COM USD0.0001	22 239.00	1 727 970.30	0.97
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	9 691.00	4 028 936.34	2.26
USD MSCI INC COM STK USS0.01	8 677.00	4 519 415.45	2.53
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	7 379.00	2 870 873.74	1.61
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	30 693.00	2 189 331.69	1.23
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	91 093.00	3 103 538.51	1.74
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	26 646.00	3 656 630.58	2.05
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	47 698.00	6 218 865.24	3.48
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	107 879.00	1 494 124.15	0.84
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	10 860.00	2 038 204.80	1.14
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	17 253.00	2 729 424.60	1.53
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	62 013.00	4 369 435.98	2.45
USD TOAST INC COM USD0.000001 CLASS A	121 377.00	1 804 875.99	1.01
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	17 650.00	3 583 126.50	2.01
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	5 090.00	2 168 289.10	1.21
USD UNITED RENTALS INC COM	5 312.00	2 528 618.24	1.42
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	21 700.00	3 671 640.00	2.06
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0.01	32 976.00	3 835 438.56	2.15
USD ZSCALER INC COM USD0.001	16 511.00	3 261 417.83	1.83
TOTAL Vereinigte Staaten		165 765 605.77	92.85
Total Aktien		174 430 856.63	97.71
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		174 430 856.63	97.71
Total des Wertpapierbestandes		174 430 856.63	97.71

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
CHF	14 405 200.00	USD 16 082 527.17	11.1.2024
		560 012.99	0.31
CHF	583 800.00	USD 662 966.03	11.1.2024
		11 506.73	0.01
CHF	257 100.00	USD 293 136.40	11.1.2024
		3 895.02	0.00
Total Devisenterminkontrakte		575 414.74	0.32
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 695 796.20	2.07
Andere Aktiva und Passiva		-180 178.92	-0.10
Total des Nettovermögens		178 521 888.65	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		59 910 098.18	68 093 716.73	156 804 006.55
Klasse I-B-acc¹	LU2245806570			
Anteile im Umlauf		-	-	380 278.7050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	121.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	-	121.16
Klasse P-acc	LU0038842364			
Anteile im Umlauf		50 760.7630	55 937.9120	61 749.5910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 062.15	1 116.63	1 449.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 062.15	1 116.63	1 449.89
Klasse Q-acc	LU0404627241			
Anteile im Umlauf		16 045.6330	23 332.4090	20 995.0930
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		189.09	197.24	254.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		189.09	197.24	254.12
Klasse U-X-acc	LU2227885360			
Anteile im Umlauf		362.0000	122.0000	1 139.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 177.71	8 440.56	13 926.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		8 177.71	8 440.56	13 926.44

¹ Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 23.5.2022 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	-	14.7%
Klasse P-acc	USD	-4.9%	-23.0%	12.6%
Klasse Q-acc	USD	-4.1%	-22.4%	13.5%
Klasse U-X-acc	USD	-3.1%	-	14.8%
Benchmark: ²				
Russell 2000 Growth (net div. reinv.)	USD	-1.0%	-21.1%	11.8%

¹ Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 23.5.2022 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Für US-amerikanische Small-Cap-Wachstumsaktien war das Jahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 eine schwierige Zeit. Die Besorgnis über die Inflation und die Gesamtwirtschaft heizte die Marktvolatilität an und die Risikobereitschaft war auf eine kleine Gruppe von Mega-Cap-Technologieunternehmen begrenzt.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung aus und schnitt etwas schwächer ab als sein Benchmark. Die relative Underperformance war auf die Aktienausswahl zurückzuführen, die durch die positive Sektorallokation etwas abgefangen wurde. In den Bereichen Informationstechnologie, Energie, und Immobilien war die Titelauswahl am vorteilhaftesten. Dies wurde jedoch durch die negative Wertpapierauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen, Finanzen und Industrie mehr als aufgehoben. Aus der Sektorsicht wirkten sich die Untergewichtungen in den Bereichen Grundstoffe und Versorger positiv aus, während die Untergewichtungen im Finanz- und Basiskonsumgütersektor negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	91.92
Israel	3.47
Bermuda	0.82
Grossbritannien	0.74
Irland	0.32
TOTAL	97.27

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	21.03
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.38
Biotechnologie	7.25
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.23
Gastgewerbe & Freizeit	6.94
Elektronik & Halbleiter	6.43
Baugewerbe & Baumaterial	6.05
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.86
Gesundheits- & Sozialwesen	4.09
Erdöl	3.99
Verkehr & Transport	3.06
Maschinen & Apparate	2.95
Energie- & Wasserversorgung	2.38
Banken & Kreditinstitute	1.96
Fahrzeuge	1.82
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.62
Bergbau, Kohle & Stahl	1.51
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.44
Diverse Dienstleistungen	1.26
Elektrische Geräte & Komponenten	1.13
Computer & Netzwerkausrüster	1.01
Versicherungen	0.82
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.74
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.32
TOTAL	97.27

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	59 939 166.74
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 664 935.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	58 274 231.30
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 672 123.28
Forderungen aus Zeichnungen	31 426.73
Forderungen aus Dividenden	42 012.91
Andere Aktiva	100.41
TOTAL Aktiva	60 019 894.63
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-25 293.95
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-79 734.90
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 767.60
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-84 502.50
TOTAL Passiva	-109 796.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59 910 098.18

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	87 998.60
Dividenden	294 050.51
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	19 515.73
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 943.34
TOTAL Erträge	406 508.18
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 072 059.32
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 237.40
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 999.67
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-17.38
TOTAL Aufwendungen	-1 121 313.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-714 805.59
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-8 102 993.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 991.63
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 101 001.51
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-8 815 807.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 503 423.25
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 503 423.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 312 383.85

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	68 093 716.73
Zeichnungen	9 574 857.96
Rücknahmen	-14 446 092.66
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 871 234.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-714 805.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 101 001.51
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 503 423.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 312 383.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	59 910 098.18

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 937.9120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 620.0570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 797.2060
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 760.7630
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 332.4090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 650.7480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 937.5240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 045.6330
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	240.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	362.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Bermuda			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	10 153.00	490 796.02	0.82
TOTAL Bermuda		490 796.02	0.82
Irland			
USD PROTHENA CORP PLC USD0.01	5 932.00	193 264.56	0.32
TOTAL Irland		193 264.56	0.32
Israel			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	5 701.00	1 136 038.27	1.89
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	9 257.00	939 585.50	1.58
TOTAL Israel		2 075 623.77	3.47
Grossbritannien			
USD IMMUNOCORE HLDGS P SPON ADS EACH REP ONE ORD	8 379.00	441 824.67	0.74
TOTAL Grossbritannien		441 824.67	0.74
Vereinigte Staaten			
USD AEROVIRONMENT INC COM STK USD0.0001	7 032.00	967 673.52	1.62
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC COM	20 644.00	907 303.80	1.51
USD AMERESCO INC COM USD0.0001 CL 'A'	15 925.00	477 113.00	0.80
USD APPFOLIO INC COM USD0.0001 CL A CMN ST	3 987.00	754 539.75	1.26
USD ARCELLX INC COM USD0.001	12 272.00	644 648.16	1.08
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	13 524.00	286 708.80	0.48
USD ARVINAS INC COM USD0.001	9 249.00	203 200.53	0.34
USD ASTEC INDS INC COM	5 822.00	181 005.98	0.30
USD ATRICURE INC COM USD0.001	16 142.00	572 718.16	0.96
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	19 751.00	1 044 827.90	1.74
USD BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	31 937.00	745 409.58	1.24
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	7 911.00	864 672.30	1.44
USD BRAZE INC COM USD0.0001 CL A	19 929.00	1 094 899.26	1.83
USD BWX TECHNOLOGIES I COM USD0.01	9 421.00	735 120.63	1.23
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	4 880.00	634 546.40	1.06
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	9 631.00	773 465.61	1.29
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	7 444.00	861 791.88	1.44
USD CLEARWATER ANALYTI COM USD0.001 CLASS A	36 961.00	787 638.91	1.31
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	38 334.00	813 447.48	1.36
USD CONMED CORP COM	7 406.00	794 441.62	1.33
USD DAVE & BUSTER'S EN COM USD0.01	15 881.00	651 756.24	1.09
USD DECIPHERA PHARMACE COM USD0.01	26 766.00	337 519.26	0.56
USD DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	13 603.00	402 920.86	0.67
USD DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	5 249.00	1 114 310.21	1.86
USD ELASTIC N V COM USD0.01	11 062.00	888 942.32	1.48
USD EXTREME NETWORKS INC COM	37 311.00	602 199.54	1.01
USD FIRST BANCORP N C COM	13 115.00	411 024.10	0.69
USD FLYWIRE CORP COM USD0.0001	31 151.00	725 818.30	1.21
USD FORWARD AIR CORP COM	6 042.00	383 848.26	0.64
USD GITLAB INC COM USD0.0000025 CLASS A	17 596.00	850 590.64	1.42
USD GRAPHIC PACK HLDG COM STK USD0.01	32 052.00	726 618.84	1.21
USD GXO LOGISTICS INC COM USD0.01	13 733.00	772 618.58	1.29
USD HASHICORP INC COM USD0.000015 CL A	4 492.00	96 218.64	0.16
USD IDEAYA BIOSCIENCES COM USD0.0001	16 492.00	518 673.40	0.87
USD IMPINI INC COM USD0.001	10 012.00	836 903.08	1.40
USD INSMED INC COM USD0.01	18 714.00	468 224.28	0.78
USD INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	4 299.00	624 687.69	1.04
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	4 871.00	144 327.73	0.24
USD INTRA-CELLUAR THER USD0.0001	7 637.00	468 682.69	0.78
USD IRST WATCH RESTAU COM USD0.01	41 800.00	755 744.00	1.26
USD JAMF HOLDING CORP COM USD0.001	30 450.00	501 511.50	0.84
USD KBR INC COM STK USD0.001	10 663.00	550 957.21	0.92

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD KLAVIYO INC COM USD 0.001	1 400.00	41 482.00	0.07
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	11 038.00	229 148.88	0.38
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	10 932.00	640 068.60	1.07
USD MAGNITE INC COM USD0.00001	36 534.00	295 194.72	0.49
USD MASTEC INC COM	11 140.00	675 529.60	1.13
USD MATADOR RESOURCES COM USD0.01	11 975.00	693 113.00	1.16
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	5 301.00	1 435 086.72	2.40
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	18 237.00	331 366.29	0.55
USD NURIX THERAPEUTICS USD0.001	16 252.00	101 087.44	0.17
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	18 155.00	1 180 982.75	1.97
USD POWERSCHOOL HLDGS COM USD0.0001 CL A	32 442.00	756 547.44	1.26
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	33 612.00	1 119 615.72	1.87
USD R1 RCM INC COM USD0.01	44 027.00	465 805.66	0.78
USD RADNET INC COM STK USD0.01	27 414.00	910 967.22	1.52
USD RAPT THERAPEUTICS COM USD0.0001	20 753.00	301 333.56	0.50
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	7 922.00	949 055.60	1.58
USD RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	20 681.00	163 586.71	0.27
USD REPLIGEN CORP COM	3 184.00	500 684.00	0.84
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USD0.001	21 706.00	725 631.58	1.21
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	17 233.00	1 729 331.55	2.89
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	13 202.00	799 513.12	1.33
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	14 585.00	959 984.70	1.60
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	15 563.00	215 547.55	0.36
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	6 339.00	1 058 422.83	1.77
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	3 543.00	968 904.21	1.62
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	27 871.00	912 775.25	1.52
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	14 056.00	445 153.52	0.74
USD TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC COM	7 858.00	431 247.04	0.72
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	32 898.00	1 134 652.02	1.89
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'WI'	2 968.00	877 875.04	1.47
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	8 315.00	1 406 898.00	2.35
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	29 711.00	1 244 593.79	2.08
USD VIKING THERAPEUTIC COM USD0.00001	29 300.00	358 046.00	0.60
USD VISTEON CORP COM USD0.01	9 203.00	1 092 120.01	1.82
USD WEATHERFORD INTL COM USD0.001	10 198.00	924 856.62	1.54
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	16 976.00	679 209.76	1.13
USD WYNDHAM HOTELS R COM USD0.01 WI	10 455.00	808 589.70	1.35
USD XENCOR INC COM USD0.01	14 390.00	263 912.60	0.44
TOTAL Vereinigte Staaten		54 807 191.44	91.48
Total Aktien		58 008 700.46	96.83
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		58 008 700.46	96.83

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

Aktien

Vereinigte Staaten

USD STERLING CHECK COR COM USD0.01	20 974.00	265 530.84	0.44
TOTAL Vereinigte Staaten		265 530.84	0.44
Total Aktien		265 530.84	0.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		265 530.84	0.44
Total des Wertpapierbestandes		58 274 231.30	97.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 672 123.28	2.79
Andere Aktiva und Passiva		-36 256.40	-0.06
Total des Nettovermögens		59 910 098.18	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		195 773 340.89	219 587 690.40	122 837 336.17
Klasse F-acc¹	LU2418149048			
Anteile im Umlauf		389 833.3150	625 335.2240	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.92	101.39	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		102.92	101.39	-
Klasse P-acc	LU0085953304			
Anteile im Umlauf		233 570.1060	242 685.2480	234 899.6230
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		392.75	391.21	402.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		392.75	391.21	402.80
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU2402148493			
Anteile im Umlauf		37 713.5800	32 526.8020	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		88.44	92.12	97.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		88.44	92.12	97.88
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2402148576			
Anteile im Umlauf		18 539.7210	17 975.9010	351.9650
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		90.43	92.35	97.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		90.43	92.35	97.87
Klasse Q-acc	LU0358044559			
Anteile im Umlauf		164 575.1090	157 753.9210	105 237.1120
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		244.41	241.51	246.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		244.41	241.51	246.68
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2402148659			
Anteile im Umlauf		144 661.3680	165 472.0970	11 563.6390
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		89.89	92.89	97.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		89.89	92.89	97.89
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2402148733			
Anteile im Umlauf		30 650.7050	22 529.8590	8 965.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		91.92	93.13	97.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		91.92	93.13	97.89

¹ Erste NAV 7.3.2022

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse F-acc	USD	1.5%	-	-
Klasse P-acc	USD	0.4%	-2.9%	15.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.0%	-5.9%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.1%	-5.6%	-
Klasse Q-acc	USD	1.2%	-2.1%	16.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.2%	-5.1%	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-1.3%	-4.9%	-
Benchmark: ¹				
MSCI World Health Care (net div. reinv.)	USD	-1.8%	2.8%	15.0%
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	-1.8%	-	-
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (EUR hedged)	EUR	-1.8%	-	-

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 gab der Gesundheitssektor leicht nach. Der Sektor profitierte von der allgemeinen Risikoaversion im Jahr 2022, da die Anlegerinnen und Anleger die defensiveren Eigenschaften und strukturellen Wachstumschancen des Sektors schätzten. Im Jahr 2023 war die Marktbreite jedoch sehr eng. Aktien mit Bezug zum Thema Übergewicht lagen in Führung. Wir möchten darauf hinweisen, dass die langfristigen Wachstumstreiber wie die demografische Entwicklung, die Veränderung des Lebensstils und die starke Innovation insbesondere bei Small und Mid Caps nach wie vor intakt sind.

Im Rechnungsjahr erzielte der Subfonds eine positive Performance. Unsere Übergewichtungen in Eli Lilly, Chugai und Haleon leisteten bedeutende positive Beiträge zur absoluten Performance des Fonds. Die Übergewichtungen in Moderna, Bio-Rad und Outset beeinträchtigten die absolute Performance dagegen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	59.81
Schweiz	13.33
Grossbritannien	10.73
Niederlande	5.30
Japan	5.09
China	1.98
Dänemark	1.54
Deutschland	1.00
TOTAL	98.78

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	57.93
Gesundheits- & Sozialwesen	14.91
Biotechnologie	10.93
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.33
Elektronik & Halbleiter	4.35
Chemie	1.89
Internet, Software & IT-Dienste	1.44
TOTAL	98.78

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	170 986 372.46
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 398 569.25
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	193 384 941.71
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 727 721.19
Forderungen aus Zeichnungen	276 209.03
Forderungen aus Dividenden	52 868.67
Andere Aktiva	39 398.24
Sonstige Forderungen	17 403.75
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	353 928.67
TOTAL Aktiva	196 852 471.26
Passiva	
Kontokorrentkredit	-312 634.82
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2.70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-555 992.54
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-196 934.52
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 565.79
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-210 500.31
TOTAL Passiva	-1 079 130.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	195 773 340.89

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	125 544.14
Dividenden	2 016 491.58
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	29 552.11
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	27 326.31
TOTAL Erträge	2 198 914.14
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 508 619.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-82 070.58
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-62 677.64
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-23 410.04
TOTAL Aufwendungen	-2 676 777.50
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-477 863.36
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 818 789.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	475 472.37
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	128 215.81
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	4 422 477.57
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 944 614.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 578 668.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	433 547.38
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 145 121.01
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 799 493.20

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	219 587 690.40
Zeichnungen	39 484 092.26
Rücknahmen	-66 097 934.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 613 842.71
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-477 863.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 422 477.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 145 121.01
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 799 493.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	195 773 340.89

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	625 335.2240
Anzahl der ausgegebenen Anteile	131 685.4610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-367 187.3700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	389 833.3150
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	242 685.2480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32 157.7340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 272.8760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	233 570.1060
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 526.8020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 251.7580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 064.9800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 713.5800
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 975.9010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 677.3800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 113.5600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 539.7210
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	157 753.9210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 706.5630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 885.3750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	164 575.1090
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	165 472.0970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 374.8210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 185.5500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	144 661.3680
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 529.8590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 141.9220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 021.0760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 650.7050

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
China			
CNY SHENZHEN MINDRAY B 'A' CNY1	47 900.00	1 953 844.96	1.00
HKD SINOPHARM GROUP CO CNY1	773 600.00	1 919 563.65	0.98
TOTAL China		3 873 408.61	1.98
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	9 508.00	3 006 927.70	1.54
TOTAL Dänemark		3 006 927.70	1.54
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	19 516.00	1 959 601.56	1.00
TOTAL Deutschland		1 959 601.56	1.00
Japan			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	238 800.00	8 428 710.47	4.30
JPY KISSEI PHARM CO NPV	74 600.00	1 541 603.83	0.79
TOTAL Japan		9 970 314.30	5.09
Niederlande			
EUR ARGEN X NV EURO.10	4 190.00	1 862 514.25	0.95
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	415 567.00	8 510 790.14	4.35
TOTAL Niederlande		10 373 304.39	5.30
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	85 962.00	6 516 721.34	3.33
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	126 795.00	12 411 926.17	6.34
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	249 318.60	7 170 902.41	3.66
TOTAL Schweiz		26 099 549.92	13.33
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	87 817.00	11 257 269.75	5.75
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 872 369.00	7 823 259.43	3.99
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	43 172.00	1 936 264.20	0.99
TOTAL Grossbritannien		21 016 793.38	10.73
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	55 790.00	7 943 938.10	4.06
USD AGILON HEALTH INC COM USD0.01	54 050.00	574 011.00	0.29
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	23 921.00	4 024 708.25	2.06
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	37 068.00	785 841.60	0.40
USD AVANTOR INC COM USD0.01	174 926.00	3 704 932.68	1.89
USD BIO RAD LABS INC CL A	13 814.00	4 212 164.88	2.15
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	60 364.00	1 733 050.44	0.89
USD CENTENE CORP DEL COM	104 109.00	7 670 751.12	3.92
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	14 579.00	2 873 229.32	1.47
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	52 443.00	971 244.36	0.50
USD DEXCOM INC COM	90 964.00	10 508 161.28	5.37
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	31 432.00	18 577 569.28	9.49
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	84 101.00	2 116 822.17	1.08
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	36 425.00	1 079 272.75	0.55
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	22 773.00	7 078 759.32	3.62
USD KARUNA THERAPEUTICS INC COM USD0.0001	9 045.00	1 729 494.45	0.88
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	21 374.00	4 636 234.34	2.37
USD MODERNA INC COM USD0.0001	74 646.00	5 799 994.20	2.96

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	174 599.00	5 194 320.25	2.65	
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	34 374.00	19 007 790.78	9.71	
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	11 688.00	2 037 335.28	1.04	
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	13 600.00	4 825 416.00	2.46	
TOTAL Vereinigte Staaten		117 085 041.85	59.81	
Total Aktien		193 384 941.71	98.78	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		193 384 941.71	98.78	
Total des Wertpapierbestandes		193 384 941.71	98.78	

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

CHF	15 898 500.00	USD	18 045 155.28	18.1.2024	335 980.47	0.17
EUR	4 399 300.00	USD	4 794 342.62	18.1.2024	16 000.62	0.01
USD	62 146.15	CHF	54 600.00	18.1.2024	-979.93	0.00
CHF	182 600.00	USD	207 267.58	18.1.2024	3 846.39	0.00
USD	48 169.84	CHF	42 300.00	18.1.2024	-735.53	0.00
EUR	72 500.00	USD	79 457.69	18.1.2024	-183.74	0.00
USD	21 103.66	EUR	19 300.00	18.1.2024	0.39	0.00
Total Devisenterminkontrakte					353 928.67	0.18
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					2 727 721.19	1.39
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-312 634.82	-0.16
Andere Aktiva und Passiva					-380 615.86	-0.19
Total des Nettovermögens					195 773 340.89	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		193 356 761.61	167 564 306.19	275 039 767.89
Klasse P-acc	LU0081259029			
Anteile im Umlauf		133 781.9650	146 668.1050	162 767.4650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		638.35	510.26	746.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		638.35	510.26	746.03
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0855184452			
Anteile im Umlauf		39 740.1360	41 420.7050	40 724.7840
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		316.32	264.43	402.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		316.32	264.43	402.64
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0804734787			
Anteile im Umlauf		137 252.6090	147 618.7190	166 589.9750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		310.19	254.81	387.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		310.19	254.81	387.41
Klasse Q-acc	LU0404636747			
Anteile im Umlauf		94 551.5830	105 269.6350	105 043.8640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		417.22	330.11	477.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		417.22	330.11	477.75
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240779824			
Anteile im Umlauf		13 737.6710	16 086.9390	17 142.3650
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		278.59	230.53	347.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		278.59	230.53	347.46
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667374			
Anteile im Umlauf		9 932.0710	15 612.7280	16 300.3510
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		295.07	239.92	361.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		295.07	239.92	361.08

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse P-acc	USD	25.1%	-31.6%	16.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	19.6%	-34.3%	14.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	21.7%	-34.2%	15.1%
Klasse Q-acc	USD	26.4%	-30.9%	17.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	20.8%	-33.7%	16.0%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	23.0%	-33.6%	16.3%
Benchmark: ¹				
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.)	USD	34.8%	-24.7%	31.1%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	28.8%	-25.6%	30.9%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	31.9%	-25.5%	31.5%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Nach einem schwierigen Jahr 2022, in dem die hohen Zinssätze Titel mit höherer Duration (Zinssensitivität) belasteten, erholten sich Technologieaktien im Jahr 2023 schwungvoll, da die Begeisterung über die künstliche Intelligenz (KI) dem gesamten Sektor Auftrieb verlieh. Die nachlassende Inflation stärkte auch die Zuversicht, dass sich die Zentralbanken dem Ende ihrer Zinserhöhungszyklen nähern. Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 war die Informationstechnologie der performancetärkste Sektor am Markt. Unter den Branchen erzielte der Bereich Halbleiter und Halbleiterausüstung die höchsten Erträge, gefolgt von den Segmenten Software und Dienste sowie Verbraucherservices, da viele dieser Unternehmen vom Rückenwind durch die KI profitierten.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive absolute Performance, hauptsächlich dank der vorteilhaften Aktienauswahl in den Bereichen Technologie-Hardware und -Ausrüstung sowie Nicht-Basiskonsumgüter-Vertrieb und -Einzelhandel. Die Titelauswahl im Bereich Halbleiter- und Halbleiterausüstung belastete das Ergebnis dagegen am stärksten. Dies war in erster Linie auf unsere untergewichtete Position in NVIDIA zurückzuführen, gefolgt von der Aktienauswahl im Bereich Medien und Unterhaltung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	85.34
Niederlande	5.10
Frankreich	3.58
Taiwan	2.02
Südkorea	1.24
Japan	1.08
TOTAL	98.36

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	36.60
Elektronik & Halbleiter	33.30
Computer & Netzwerkausrüster	9.64
Detailhandel, Warenhäuser	3.71
Elektrische Geräte & Komponenten	3.41
Verkehr & Transport	3.09
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.39
Diverse Konsumgüter	2.28
Telekommunikation	2.07
Diverse Dienstleistungen	1.87
TOTAL	98.36

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	180 905 090.12
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 289 424.89
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	190 194 515.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 925 482.90
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 163.15
Forderungen aus Zeichnungen	287 455.09
Forderungen aus Dividenden	7 044.72
Andere Aktiva	319.27
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 381 287.91
TOTAL Aktiva	193 797 268.05
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-141 821.16
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-282 659.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 025.50
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-298 685.28
TOTAL Passiva	-440 506.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	193 356 761.61

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	62 001.81
Dividenden	610 941.27
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	28 888.87
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	12 050.34
TOTAL Erträge	713 882.29
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 295 105.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-94 453.14
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-56 502.24
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 237.23
TOTAL Aufwendungen	-3 447 298.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 733 416.08
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 906 905.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 405 527.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 432 825.54
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	5 879 607.86
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 146 191.78
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	39 190 968.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 156 670.03
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	41 347 638.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	44 493 830.73

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	167 564 306.19
Zeichnungen	19 906 539.20
Rücknahmen	-38 607 914.51
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 701 375.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 733 416.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 879 607.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	41 347 638.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	44 493 830.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	193 356 761.61

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	146 668.1050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 659.6540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 545.7940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	133 781.9650
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 420.7050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 532.8170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 213.3860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 740.1360
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 618.7190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 626.4750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 992.5850
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	137 252.6090
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 269.6350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 234.2940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-40 952.3460
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 551.5830
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 086.9390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 593.1710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 942.4390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 737.6710
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 612.7280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	210.3170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 890.9740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 932.0710

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Frankreich			
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	242 788.00	6 921 993.44	3.58
TOTAL Frankreich		6 921 993.44	3.58
Japan			
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	51 400.00	2 093 063.23	1.08
TOTAL Japan		2 093 063.23	1.08
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	14 520.00	9 870 046.96	5.10
TOTAL Niederlande		9 870 046.96	5.10
Südkorea			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	42 353.00	2 389 876.00	1.24
TOTAL Südkorea		2 389 876.00	1.24
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	212 000.00	3 915 620.99	2.02
TOTAL Taiwan		3 915 620.99	2.02
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	144 290.00	17 482 176.40	9.04
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	49 111.00	7 174 625.99	3.71
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	23 773.00	5 223 165.83	2.70
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	12 633.00	11 694 747.09	6.05
USD CHEGG INC COM USD0.001	628 057.00	6 236 606.01	3.23
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	86 597.00	3 732 330.70	1.93
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.0001	75 616.00	3 616 713.28	1.87
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	48 521.00	6 593 518.69	3.41
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	509 409.00	5 975 367.57	3.09
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	184 800.00	14 066 976.00	7.28
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	50 748.00	3 402 653.40	1.76
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	85 301.00	6 084 520.33	3.15
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	96 346.00	3 209 285.26	1.66
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	47 794.00	12 039 308.60	6.23
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	13 820.00	9 476 926.80	4.90
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	336 238.00	4 650 171.54	2.40
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	31 557.00	4 992 317.40	2.58
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	76 799.00	4 329 927.62	2.24
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	101 732.00	4 261 553.48	2.20
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	27 781.00	4 842 506.11	2.50
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	78 969.00	4 406 470.20	2.28
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	143 649.00	6 939 683.19	3.59
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	180 003.00	6 634 910.58	3.43
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	16 632.00	3 941 451.36	2.04
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	58 912.00	3 996 000.96	2.07
TOTAL Vereinigte Staaten		165 003 914.39	85.34
Total Aktien		190 194 515.01	98.36
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		190 194 515.01	98.36
Total des Wertpapierbestandes		190 194 515.01	98.36

Bezeichnung					Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte					Anzahl/ Nominal	
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	15 163 100.00	USD	16 928 676.29	11.1.2024		589 476.92
EUR	41 243 700.00	USD	44 322 459.72	11.1.2024		761 835.76
EUR	185 700.00	USD	201 701.30	11.1.2024		1 291.00
EUR	450 100.00	USD	489 598.03	11.1.2024		2 415.09
EUR	1 963 300.00	USD	2 135 750.19	11.1.2024		10 371.46
CHF	870 400.00	USD	985 655.56	11.1.2024		19 930.41
USD	121 777.94	EUR	111 100.00	11.1.2024		332.36
USD	58 005.66	CHF	51 000.00	11.1.2024		-915.39
EUR	285 900.00	USD	313 604.14	11.1.2024		-1 081.26
USD	64 312.07	CHF	56 700.00	11.1.2024		-1 194.28
EUR	170 800.00	USD	187 878.98	11.1.2024		-1 174.16
Total Devisenterminkontrakte						1 381 287.91
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel						1 925 482.90
Andere Aktiva und Passiva						-144 524.21
Total des Nettovermögens						193 356 761.61

UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2023	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		68 450 050.44	65 393 691.81	83 407 896.20
Klasse P-acc	LU0098995292			
Anteile im Umlauf		184 547.5400	208 248.0410	236 317.0990
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		290.84	270.13	308.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		290.84	270.13	308.08
Klasse Q-acc	LU0358044989			
Anteile im Umlauf		71 466.7100	47 899.6790	49 052.8370
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		206.77	190.79	216.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		206.77	190.79	216.16

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Klasse P-acc	USD	7.7%	-12.3%	25.5%
Klasse Q-acc	USD	8.4%	-11.7%	26.4%
Benchmark: ¹				
S&P 500 (net div. reinv.)	USD	13.3%	-9.6%	27.4%

¹ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 setzten die Zentralbanken weltweit ihre Zinserhöhungen fort, um die Inflation einzudämmen. Die Marktteilnehmer machten sich unterdessen fortgesetzt Sorgen über die Auswirkungen der geldpolitischen Straffung auf das Wirtschaftswachstum. Im 1. Quartal 2023 legten Aktien weltweit allgemein zu, da die Rezessionsängste offenbar nachliessen. Wachstumsaktien entwickelten sich im Berichtsquartal besser als Substanzwerte. Die Markterholung stützte sich jedoch nur auf wenige US-Mega-Cap-Aktien. Im März dieses Jahres wurde die Marktstimmung durch Bedenken über die Verfassung des Bankensystems zu beiden Seiten des Atlantik untergraben, die zur grössten Sorge der Anlegerinnen und Anleger wurden. Während die Märkte volatil waren, führte die angeschlagene Zuversicht im 1. Quartal 2023 zu einer Flucht in sichere Anlagen, da sich die Anleger in liquide Aktien grosser Unternehmen zurückzogen. Im zweiten Quartal zogen die Aktienkurse jedoch wieder an, da erneut Optimismus aufkam, dass die US-Notenbank eine sanfte Landung der Wirtschaft zuwege bringen würde. Hinzu kam die fortgesetzte Begeisterung über das Potenzial der künstlichen Intelligenz (KI), die dem Technologiesektor Auftrieb verlieh. Im dritten Quartal kam es jedoch zu signifikanten Marktschwankungen, wobei Risikoanlagen aufgrund der höheren Anleihenrenditen unter Druck gerieten. Im November erholten sie sich jedoch wieder, als Anzeichen für die Disinflationssdynamik und den Zinshöhepunkt zutage traten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Die Aktienauswahl im Gesundheitswesen und das fehlende Engagement im Energiesektor wirkten sich positiv aus, während die Titelauswahl in den Sektoren Nicht-Basis-konsumgüter und Informationstechnologie das Ergebnis am stärksten belastete.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	97.17
Irland	2.20
Israel	0.29
TOTAL	99.66

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	26.43
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.62
Detailhandel, Warenhäuser	9.14
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.97
Banken & Kreditinstitute	6.58
Elektronik & Halbleiter	5.02
Gesundheits- & Sozialwesen	4.82
Versicherungen	3.39
Fahrzeuge	3.35
Maschinen & Apparate	3.04
Biotechnologie	2.82
Immobilien	2.24
Umwelt & Recycling	2.21
Baugewerbe & Baumaterial	2.14
Gastgewerbe & Freizeit	1.54
Chemie	1.48
Elektrische Geräte & Komponenten	1.42
Telekommunikation	1.36
Computer & Netzwerkausrüster	1.28
Energie- & Wasserversorgung	1.26
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.55
TOTAL	99.66

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2023
Wertpapierbestand, Einstandswert	53 607 443.94
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	14 611 431.93
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	68 218 875.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	404 089.85
Forderungen aus Zeichnungen	5 413.84
Forderungen aus Dividenden	49 203.79
Andere Aktiva	114.53
Sonstige Forderungen	5 275.98
TOTAL Aktiva	68 682 973.86
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-144 597.41
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-82 652.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 673.19
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-88 326.01
TOTAL Passiva	-232 923.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68 450 050.44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2022-30.11.2023
Zinsertrag auf liquide Mittel	46 067.36
Dividenden	452 156.62
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	15 143.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 057.66
TOTAL Erträge	516 425.04
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-996 071.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 928.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 753.54
TOTAL Aufwendungen	-1 048 753.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-532 328.44
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-208 317.18
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 330.87
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-204 986.31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-737 314.75
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 692 499.40
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 692 499.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 955 184.65

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2022-30.11.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65 393 691.81
Zeichnungen	5 100 780.75
Rücknahmen	-6 999 606.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 898 826.02
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-532 328.44
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-204 986.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 692 499.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 955 184.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68 450 050.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2022-30.11.2023
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	208 248.0410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	918.8860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 619.3870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	184 547.5400
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 899.6790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 114.7010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 547.6700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 466.7100

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2023

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Irland			
USD APTIV PLC COM USD0.01	18 215.00	1 508 930.60	2.20
TOTAL Irland		1 508 930.60	2.20
Israel			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	2 513.00	199 481.94	0.29
TOTAL Israel		199 481.94	0.29
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	10 157.00	1 446 255.23	2.11
USD ADOBE INC COM USD0.0001	2 657.00	1 623 453.57	2.37
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	16 135.00	1 954 916.60	2.86
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	20 364.00	2 698 840.92	3.94
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	6 558.00	864 606.72	1.26
USD AMERIPRISE FINL INC COM	7 165.00	2 532 899.15	3.70
USD BIO RAD LABS INC CL A	4 069.00	1 240 719.48	1.81
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	26 271.00	379 353.24	0.55
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	944.00	873 889.12	1.28
USD BRUNSWICK CORP COM	9 842.00	776 238.54	1.13
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	7 714.00	2 108 004.78	3.08
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	4 504.00	2 669 700.96	3.90
USD DEXCOM INC COM	6 184.00	714 375.68	1.04
USD DOLLAR TREE INC	12 288.00	1 518 673.92	2.22
USD ECOLAB INC COM	5 267.00	1 009 841.91	1.48
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	3 185.00	1 882 462.40	2.75
USD EMERSON ELEC CO COM	8 726.00	775 741.40	1.13
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	5 765.00	736 132.85	1.08
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	8 499.00	498 381.36	0.73
USD FIVE9 INC COM USD0.001	9 971.00	759 989.62	1.11
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	47 510.00	560 142.90	0.82
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	18 287.00	1 378 474.06	2.01
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	11 619.00	2 317 060.98	3.39
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	13 376.00	1 018 181.12	1.49
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	14 274.00	5 408 561.34	7.90
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	27 028.00	845 165.56	1.24
USD MSA SAFETY INC COM NPV	8 056.00	1 402 871.84	2.05
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	6 508.00	464 215.64	0.68
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	18 675.00	555 581.25	0.81
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	13 360.00	1 535 464.80	2.24
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	6 222.00	745 395.60	1.09
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	46 778.00	783 999.28	1.15
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	6 109.00	1 538 857.10	2.25
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 285.00	881 175.90	1.29
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	25 374.00	1 093 111.92	1.60
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	10 611.00	1 053 672.30	1.54
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	16 266.00	2 573 281.20	3.76
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	5 198.00	695 544.38	1.02
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	42 433.00	1 463 514.17	2.14
USD TJX COS INC COM USD1	20 390.00	1 796 562.90	2.62
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 967.00	3 299 571.99	4.82
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 439.00	1 929 811.59	2.82
USD VISA INC COM STK USD0.0001	12 379.00	3 177 441.72	4.64

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	18 595.00	1 329 728.45	1.94
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 893.00	665 664.07	0.97
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	13 754.00	932 933.82	1.36
TOTAL Vereinigte Staaten		66 510 463.33	97.17
Total Aktien		68 218 875.87	99.66
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		68 218 875.87	99.66
Total des Wertpapierbestandes		68 218 875.87	99.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		404 089.85	0.59
Andere Aktiva und Passiva		-172 915.28	-0.25
Total des Nettovermögens		68 450 050.44	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg, mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind, bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der jeweiligen Anteilsklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der im Umlauf befindlichen Anteile jeder Anteilsklasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen

geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten - und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die

Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Die tatsächlichen Kosten des Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten und Anlagen für einen Subfonds können aufgrund von Gebühren und Abgaben und der Spannen bei den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen vom letzten verfügbaren Preis oder gegebenenfalls dem Nettoinventarwert, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil verwendet wurde, abweichen. Diese Kosten wirken sich nachteilig auf den Wert eines Subfonds aus und werden als «Verwässerung» bezeichnet. Um die Verwässerungseffekte zu verringern, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung am Nettoinventarwert je Anteil vornehmen («Swing Pricing»).

Anteile werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts je Anteil. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Anteil jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Falls an einem Bewertungstag in einem Subfonds oder der Klasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, wird der nicht angepasste Nettoinventarwert je Anteil als Preis angewendet. Unter welchen Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrats. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

- (a) ein Subfonds einen kontinuierlichen Rückgang (d. h. einen Nettoabfluss durch Rücknahmen) verzeichnet;
- (b) ein Subfonds gemessen an seiner Grösse in erheblichem Masse Nettozeichnungen verzeichnet;
- (c) ein Subfonds an einem Bewertungstag eine Nettozeichnungsposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder
- (d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Anteilinhaber eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen,

und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Anteil anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilinhaber werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert. Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

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

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

Da einige Subfonds des Fonds in Märkte investiert sein können, die zu den Bewertungszeiten der Anlagen geschlossen sind, kann die Verwaltungsgesellschaft in Abweichung von den vorstehenden Bestimmungen eine Anpassung des Nettoinventarwerts je Anteil gestatten, um den Zeitwert («fair value») der Anlagen der Subfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerzuspiegeln. In der Praxis werden die Wertpapiere, in die die Subfonds investiert sind, in der Regel auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses zu dem Zeitpunkt bewertet, an dem der Nettoinventarwert je Anteil wie oben beschrieben berechnet wird. Der zeitliche Abstand zwischen dem Börsenschluss der Märkte, in die ein Subfonds investiert, und dem Bewertungszeitpunkt kann jedoch unter Umständen erheblich sein.

Demzufolge werden Entwicklungen, die den Wert dieser Wertpapiere beeinflussen können und die zwischen dem Börsenschluss der Märkte und dem Bewertungszeitpunkt auftreten, normalerweise nicht im Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds berücksichtigt. Wenn die Verwaltungsgesellschaft infolgedessen der Ansicht ist, dass die zuletzt verfügbaren Kurse der Wertpapiere eines Subfonds Portfolios nicht deren Zeitwert widerspiegeln, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Anpassung des Nettoinventarwerts je Anteil

gestatten, um den vermeintlichen Zeitwert des Portfolios zum Bewertungszeitpunkt wiederzugeben. Eine solche Anpassung basiert auf der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Verfahrensweisen. Wenn eine Anpassung wie vorstehend beschrieben erfolgt, so wird diese konsequent auf alle Anteilklassen in demselben Subfonds angewandt.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, die oben beschriebene Massnahme auf die betreffenden Subfonds des Fonds anzuwenden, wann immer sie dies für zweckmässig erachtet.

Die Bewertung von Anlagen zum Zeitwert erfordert ein höheres Mass an Verlässlichkeit des Urteilsvermögens als die Bewertung von Anlagen, bei denen auf jederzeit verfügbare Kursnotierungen zurückgegriffen werden kann. Bei der Bestimmung des Zeitwerts können auch quantitative Modelle verwendet werden, die von Preisfeststellungsanbietern zur Ermittlung des Zeitwerts eingesetzt werden. Es kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds in der Lage sein wird, den Zeitwert einer Anlage genau dann festzustellen, wenn er im Begriff ist, die Anlage etwa zu dem Zeitpunkt zu veräussern, an dem der Fonds den Nettoinventarwert je Anteil festlegt. Demzufolge kann der Verkauf oder die Rücknahme von Anteilen zum Nettoinventarwert durch den Fonds zu einem Zeitpunkt, an dem eine oder mehrere Beteiligungen zum Zeitwert bewertet werden, zu einer Verwässerung oder einer Steigerung der wirtschaftlichen Beteiligung von bestehenden Anteilhabern führen.

Falls erforderlich können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) der ausstehenden Devisentermingeschäfte wird am Bewertungstag zum Terminwechsellkurs berechnet und gebucht.

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

Finanzterminkontrakte werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis des Bewertungstages bewertet. Realisierte Gewinne und Verluste und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gebucht. Die realisierten Gewinne und Verluste werden dabei nach der FIFO-Methode ermittelt, d.h. zuerst erworbene Kontrakte gelten als zuerst verkauft.

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekanntesten Marktpreise für diese Instrumente bewertet.

Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der «Bloomberg option pricer functionality» bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert.

Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen bzw. nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Optionen ausgewiesen.

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettoinventarwerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Rechnungswährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Kosten in anderen Währungen als die der verschiedenen Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Rechnungswährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. November 2023 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. November 2023 verwendet:

Wechselkurse

EUR 1	=	JPY	161.107423
EUR 1	=	USD	1.091100

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genetnet.

k) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt für die verschiedenen Subfonds eine monatliche pauschale Verwaltungskommission berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, welche in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt ist:

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.820%	0.870%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.700%	1.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.160%	0.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	1.000%	1.030%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.400%	1.450%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.200%	1.230%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.130%	1.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.160%	0.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%	1.430%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.160%	0.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.160%	0.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.720%	1.770%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.200%	2.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.590%	0.620%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.630%	0.660%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.590%	0.620%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund
– European Opportunity Sustainable (EUR)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040% ¹	2.090% ²
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.310%	2.360%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.150%	1.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020% ³	1.070% ⁴
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.000% ⁵	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.940% ⁶	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.820% ⁷	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 2.040% / eff. 1.780%

² max 2.090% / eff. 1.830%

³ max 1.020% / eff. 0.990%

⁴ max 1.070% / eff. 1.040%

⁵ max 1.000% / eff. 0.700%

⁶ max 0.940% / eff. 0.650%

⁷ max 0.820% / eff. 0.600%

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.740%	1.790%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.260%	2.310%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.650%	1.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.920%	0.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.160%	0.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%	0.910%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%	1.080%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%	1.010%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%	0.910%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.160%	0.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.630%	0.660%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%	1.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.200%	2.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.530%	0.560%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.950%	1.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.560%	0.590%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.530%	0.560%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund
– Sustainable Health Transformation (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.710%	1.760%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.970%	1.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.910%	0.960%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%	0.910%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.830%	0.860%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.650%	1.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.130%	2.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.090%	1.120%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.080%	0.080%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.990%	1.040%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.800%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.080%	0.080%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» des Verkaufsprospektes entnommen werden.

Diese Kommission wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Pauschale Verwaltungskommission» dargestellt.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:

- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktconforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt;
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
- c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen des gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;

- f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

Diese Kommissionen und Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Sonstige Kommissionen und Gebühren» dargestellt.

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

Bei der Anteilsklasse «F» wird eine zusätzliche Kommission erhoben, welche durch einen separaten Vertrag zwischen dem Anleger und der UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner festgelegt wird.

Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «I-X», «K-X» und «U-X» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «K-B» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt.

Kosten, die den Anteilsklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds Gebühren anfallen. Dabei darf die Managementkommission (ohne Performancegebühren) des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können den KID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt der Fonds der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für einige Anteilsklassen nur eine reduzierte «taxe d'abonnement» in Höhe von 0.01%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen des Fonds am Ende eines jeden Quartals.

Die «Abonnementsabgabe» entfällt für den Teil des Fondsvermögens, der in Anteilen oder Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, welche bereits der «Abonnementsabgabe» nach den einschlägigen Bestimmungen des Luxemburger Rechts unterworfen sind.

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Die Position «Sonstige Erträge» besteht hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

Erläuterung 5 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Verbundene Unternehmen/Personen im Rahmen dieser Erläuterung sind die, die im SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds definiert sind. Alle im Laufe des Jahres zwischen den Subfonds und seinen verbundenen Unternehmen/ Personen getätigten Transaktionen wurden im normalen Geschäftsverlauf und zu normalen Handelsbedingungen durchgeführt.

a) Transaktionen in Wertpapiere und Derivate Finanzinstrumente

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und derivate Finanzinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– China Opportunity (USD)	360 523 611.83 USD	7.83%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	43 372 152.45 USD	6.99%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	31 514 818.56 EUR	4.36%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	112 028 677.01 EUR	10.32%
– Greater China (USD)	157 588 719.58 USD	4.14%
– Tech Opportunity (USD)	639 775.33 USD	0.05%

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– China Opportunity (USD)	202 277.05 USD	0.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	42 372.52 USD	0.01%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	9 499.15 EUR	0.00%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	5 555.90 EUR	0.00%
– Greater China (USD)	49 069.72 USD	0.00%
– Tech Opportunity (USD)	374.44 USD	0.00%

Wie in der Erläuterung 11 – Transaktionskosten dargestellt werden für festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet und werden daher hier nicht einzeln aufgeführt.

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in andere Wertpapiere (ausser Aktien, aktienähnlichen Titeln und derivative Finanzinstrumente) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
- China Opportunity (USD)	- USD	-
- Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	- USD	-
- Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	25 010 000.00 EUR	3.46%
- European Opportunity Sustainable (EUR)	19 010 000.00 EUR	1.75%
- Greater China (USD)	- USD	-
- Tech Opportunity (USD)	- USD	-

Gemäss aktuellen Marktbedingungen und -regeln wurden dem Fonds keine Kommissionen auf Transaktionen in anderen Wertpapieren (ausser Anteil und aktienähnlichen Titeln) mit verbundenen Unternehmen erhoben. Solche Transaktionen wurden im Rahmen des üblichen Geschäftsverlaufs und zu normalen Marktbedingungen getätigt.

Für die Umrechnung der Volumen der Transaktionen in Subfondswährung wurden die Wechselkurse des Jahresabschlusses per 30. November 2023 benutzt.

b) Transaktionen in Anteile des Fonds

Verbundene Unternehmen/Personen können in neue Subfonds/ neue Anteilsklassen investieren, um Startkapital («Seed Investment») bereitzustellen und so lange investiert zu bleiben, bis der Subfonds/die Anteilsklasse über ein ausreichendes Nettovermögen verfügt. Solche Investitionen erfolgen zu marktüblichen Konditionen und erfüllen alle Anforderungen zur Verhinderung von «Late trading/Market Timing». Verbundene Unternehmen/Personen dürfen nicht zum Zweck der Ausübung von Kontrolle in einen Fonds oder die Gesellschaft investieren.

Zum 30. November 2023 wurde von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen/Personen kein Startkapital in die in Hong Kong zugelassenen Subfonds/ Anteilsklassen eingezahlt.

c) Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft und ihre verbundenen Personen dürfen Anteile in den Subfonds zeichnen und rücknehmen.

Per 30. November 2023 werden Anteile von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft wie folgt gehalten:

Anteilinhaber	Subfonds	Anzahl Aktien	% per Gesamtnet- tvermögen
Director 1	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc	22	0.13%
	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) P-acc	3 809	0.19%
Director 2	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) P-acc	60	0.00%

Keine anderen Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft hielten zum 30. November 2023 Aktien von denen in Hong Kong registrierten Subfonds.

Erläuterung 6 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Soweit nach den für den Portfoliomanager geltenden Gesetzen zulässig, können der Portfoliomanager und die mit ihm verbundenen Unternehmen mit bestimmten Brokern, welche sie beauftragen im Auftrag der Subfonds Wertpapiertransaktionen zu tätigen, Soft-Commission-Vereinbarungen treffen, in deren Rahmen bestimmte, zur Unterstützung der Anlageentscheidung verwendete Waren und Leistungen empfangen werden ohne direkte Gegenleistung. Provisionen dieser Art werden von der Hong Kong Securities and Futures Commission als «Soft Dollars» bezeichnet. Dies geschieht nur, wenn die Transaktionsausführung mit den Standards der bestmöglichen Ausführung vereinbar ist und in gutem Glauben festgestellt wurde, dass die Provision im Verhältnis zum Wert der vom Broker erbrachten Ausführungs-, Vermittlungs- und/oder Research-Leistungen angemessen ist.

Es handelte sich bei den in Empfang genommenen Waren und Leistungen ausschliesslich um Research-Leistungen. Die relativen Kosten bzw. der relative Nutzen der von Brokern in Anspruch genommenen Research-Leistungen werden nicht auf bestimmte Kunden oder Fonds verteilt, da davon ausgegangen wird, dass die in Anspruch genommenen Research-Leistungen in der Summe dazu beitragen, dass der Portfoliomanager und die mit ihm verbundenen Unternehmen gegenüber ihren Kunden oder den von ihnen verwalteten Fonds ihren Pflichten umfassend nachkommen. Transaktionen und die damit verbundenen Kommissionen, die mit Brokern durchgeführt wurden mit denen solche Vereinbarungen abgeschlossen wurden sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

UBS (Lux) Equity Fund	Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben (in USD)	Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden (in USD)
– China Opportunity (USD)	1 186 764 455.86	250 572.06
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	464 628 657.70	197 725.77
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	742 574 346.63	-
– European Opportunity Sustainable (EUR)	872 616 005.08	-
– Greater China (USD)	302 966 338.12	83 972.02
– Tech Opportunity (USD)	403 992 529.16	82 617.84

Abgesehen von dem obig dargestellten Sachverhalt existieren für die anderen Subfonds keine vergleichbaren Vereinbarungen.

Erläuterung 8 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 30. November 2023 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Equity Fund	Finanzterminkontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Indizes (verkauft)
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	- EUR	24 809 150.00 EUR
– European Opportunity Sustainable (EUR)	- EUR	24 370 050.00 EUR

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

Erläuterung 9 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Biotech (USD) P-acc	2.10%
– Biotech (USD) (SEK) P-acc	2.10%
– Biotech (USD) Q-acc	1.08%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Biotech (USD) (EUR) Q-acc	1.07%
– Biotech (USD) QL-acc	0.88%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.02%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.22%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A1-acc	1.22%
– China Opportunity (USD) I-A2-acc	1.14%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	1.02%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	1.02%
– China Opportunity (USD) I-B-acc	0.18%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-B-acc	0.18%
– China Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.76%
– China Opportunity (USD) (HKD) K-1-acc	1.77%
– China Opportunity (USD) K-X-acc	0.06%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.45%
– China Opportunity (USD) (EUR) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.45%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.45%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.45%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.46%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.46%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.50%
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.46%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.51%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.46%
– China Opportunity (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) I-B-acc	0.19%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) I-X-acc	0.06%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	0.04%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) K-B-acc	0.24%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (EUR) N-acc	2.33%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc	2.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) P-acc	2.05%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (SGD) P-acc	2.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Q-acc	1.06%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) U-X-acc	0.04%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.71%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.63%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-B-acc	0.10%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-X-acc	0.04%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.80%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	0.98%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) U-X-acc	0.04%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.73%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A2-acc	0.69%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.63%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-X-acc	0.04%
– European Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.86%
– European Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) P-acc	1.91%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– European Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	1.06%
– European Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.11%
– European Opportunity Sustainable (EUR) U-X-acc	0.04%
– Global Sustainable (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.75%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.71%
– Global Sustainable (USD) I-A3-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) I-B-acc	0.10%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.10%
– Global Sustainable (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) P-acc	1.81%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.81%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.09%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.09%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.03%
– Global Sustainable Improvers (USD) (JPY) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable Improvers (USD) P-acc	1.69%
– Global Sustainable Improvers (USD) Q-acc	0.96%
– Global Sustainable Improvers (USD) U-X-acc	0.03%
– Greater China (USD) F-acc	0.91%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.08%
– Greater China (USD) I-A2-acc	1.01%
– Greater China (USD) I-A3-acc	0.91%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.03%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.82%
– Greater China (USD) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.46%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.46%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– Greater China (USD) Q-acc	1.27%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.32%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.32%
– Japan (JPY) I-A1-acc	0.72%
– Japan (JPY) P-acc	1.58%
– Japan (JPY) Q-acc	1.10%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR) I-B-acc	0.11%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR) P-acc	1.78%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR) Q-acc	1.03%
– Mid Caps USA (USD) I-B-acc	0.10%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.88%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.93%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	1.10%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.15%
– Mid Caps USA (USD) U-X-acc	0.04%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.88%
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.10%
– Small Caps USA (USD) U-X-acc	0.06%
– Sustainable Health Transformation (USD) F-acc	0.69%
– Sustainable Health Transformation (USD) P-acc	1.79%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%
– Sustainable Health Transformation (USD) Q-acc	0.99%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Tech Opportunity (USD) P-acc	2.12%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.17%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.17%
– Tech Opportunity (USD) Q-acc	1.10%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.15%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.15%
– US Sustainable (USD) P-acc	1.73%
– US Sustainable (USD) Q-acc	1.08%

TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monaten im Umlauf waren, wurden annualisiert.

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

Erläuterung 10 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

$$\frac{(\text{Summe Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) - (\text{Summe Ausgaben von Anteilen} + \text{Rücknahmen von Anteilen})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode}}$$

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

UBS (Lux) Equity Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Biotech (USD)	58.03%
– China Opportunity (USD)	-40.95%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	38.80%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	108.47%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	132.93%
– Global Sustainable (USD)	35.86%
– Global Sustainable Improvers (USD)	54.55%
– Greater China (USD)	-40.31%
– Japan (JPY)	13.66%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	50.10%
– Mid Caps USA (USD)	169.98%
– Small Caps USA (USD)	60.75%
– Sustainable Health Transformation (USD)	24.30%
– Tech Opportunity (USD)	185.73%
– US Sustainable (USD)	49.08%

Erläuterung 11 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten

sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 30. November 2023 endende Geschäftsjahr sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Equity Fund	Transaktionskosten
– Biotech (USD)	153 137.52 USD
– China Opportunity (USD)	2 099 509.30 USD
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	932 540.09 USD
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	651 209.89 EUR
– European Opportunity Sustainable (EUR)	873 099.24 EUR
– Global Sustainable (USD)	725 541.58 USD
– Global Sustainable Improvers (USD)	226 125.11 USD
– Greater China (USD)	632 415.84 USD
– Japan (JPY)	2 300 871 JPY
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	160 035.46 EUR
– Mid Caps USA (USD)	150 202.82 USD
– Small Caps USA (USD)	42 478.19 USD
– Sustainable Health Transformation (USD)	62 707.30 USD
– Tech Opportunity (USD)	206 066.57 USD
– US Sustainable (USD)	15 979.24 USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Subfonds berücksichtigt.

Erläuterung 12 – Notleidende Wertpapiere

Zum Jahresende gibt es eine Anzahl von notleidenden Wertpapieren. Diese Wertpapiere werden im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Des Weiteren gibt es notleidende Wertpapiere für die es keine Preisangaben mehr gibt. Diese Wertpapiere wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Wertpapieren anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Wertpapiere werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)

Aktien	Währung	Anzahl
HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	HKD	117 178 911.00
CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	HKD	4 824 000.00

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)

Aktien	Währung	Anzahl
HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	HKD	58 882 197.00
CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	HKD	23 052 000.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

Aktien	Währung	Anzahl
IRISH BK RESOL CP COM EURO.16	EUR	73 000.00
LERNOUT HAUSPIE SPEECH -DEFAULT	EUR	10 800.00

Erläuterung 13 – Nachfolgendes Ereignis

Nach dem Jahresende gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen.

Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die englische Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)		
Bank of America	3 578.47 USD	0.00 USD
Barclays	1 167.17 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	448 169.04 USD	0.00 USD
HSBC	20 196.47 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 587 245.87 USD	0.00 USD
Nomura	74 592.44 USD	0.00 USD
UBS AG	-5 172.92 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)		
Citibank	4 389.40 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	341 335.04 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)		
Citibank	-81 193.07 EUR	0.00 EUR
Nomura	-54 868.19 EUR	0.00 EUR
State Street	154 135.43 EUR	0.00 EUR
UBS AG	119.79 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)		
Barclays	-32.90 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-131 352.09 USD	0.00 USD
Citibank	404 974.32 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	3 296 658.68 USD	0.00 USD
JP Morgan	7 295.42 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-709 958.72 USD	0.00 USD
Nomura	-40.25 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-12 370.25 USD	0.00 USD
State Street	546.25 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	808.05 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)		
Citibank	2 922 549.50 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	2 240 482.88 USD	0.00 USD
UBS AG	-25 329.74 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)		
Barclays	11 506.73 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	3 895.02 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	560 012.99 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)		
Barclays	-1 163.67 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	335 980.47 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	19 111.48 USD	0.00 USD
State Street	0.39 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)		
Barclays	332.36 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	209.74 USD	0.00 USD
Citibank	761 835.76 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	608 233.17 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	9 177.18 USD	0.00 USD
Nomura	1 499.70 USD	0.00 USD

Securities Lending

UBS (Lux) Equity Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2023*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2023 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Biotech (USD)	97 806 289.45 USD	104 476 232.75 USD	67.81	32.19	0.00
– China Opportunity (USD)	243 045 206.62 USD	255 267 969.01 USD	67.81	32.19	0.00
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	23 645 355.64 USD	22 788 904.80 USD	49.21	50.79	0.00
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	44 537 490.11 EUR	47 641 376.30 EUR	49.21	50.79	0.00
– European Opportunity Sustainable (EUR)	9 265 540.58 EUR	18 288 957.13 EUR	49.21	50.79	0.00
– Global Sustainable (USD)	87 200 594.41 USD	92 447 061.62 USD	49.21	50.79	0.00
– Global Sustainable Improvers (USD)	40 299 602.20 USD	42 294 328.90 USD	49.21	50.79	0.00
– Greater China (USD)	61 860 236.01 USD	64 827 751.37 USD	67.81	32.19	0.00
– Japan (JPY)	268 272 158 JPY	286 053 006 JPY	67.81	32.19	0.00
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	23 747 144.25 EUR	27 821 469.60 EUR	49.21	50.79	0.00
– Mid Caps USA (USD)	28 857 288.16 USD	30 298 613.16 USD	67.81	32.19	0.00
– Small Caps USA (USD)	18 698 146.00 USD	19 566 619.43 USD	67.81	32.19	0.00
– Sustainable Health Transformation (USD)	19 279 254.73 USD	20 716 675.67 USD	49.21	50.79	0.00
– Tech Opportunity (USD)	30 395 006.88 USD	31 533 587.72 USD	67.81	32.19	0.00
– US Sustainable (USD)	7 012 239.08 USD	7 338 882.89 USD	49.21	50.79	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 30. November 2023 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. November 2023 verwendet wurden.

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Erträge aus Wertpapierleihe	345 029.18	2 008 819.42	93 869.78	308 999.43	272 746.85
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	103 508.75 USD	602 645.83 USD	28 160.93 USD	92 699.83 EUR	81 824.06 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	34 502.92 USD	200 881.94 USD	9 386.98 USD	30 899.94 EUR	27 274.68 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	207 017.51 USD	1 205 291.65 USD	56 321.87 USD	185 399.66 EUR	163 648.11 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Erträge aus Wertpapierleihe	457 566.92	176 700.18	127 578.23	2 098 408	118 550.53
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	137 270.08 USD	53 010.05 USD	38 273.47 USD	629 522 JPY	35 565.16 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	45 756.69 USD	17 670.02 USD	12 757.82 USD	209 841 JPY	11 855.05 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	274 540.15 USD	106 020.11 USD	76 546.94 USD	1 259 045 JPY	71 130.32 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	93 623.03	32 526.22	49 253.52	48 148.12	25 239.00
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	28 086.91 USD	9 757.87 USD	14 776.06 USD	14 444.44 USD	7 571.70 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	9 362.30 USD	3 252.62 USD	4 925.35 USD	4 814.81 USD	2 523.90 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	56 173.82 USD	19 515.73 USD	29 552.11 USD	28 888.87 USD	15 143.40 USD

* Seit dem 1. Juni 2022 werden 30% des Bruttoertrags als Kosten/Gebühren von UBS Switzerland AG als Wertpapierleihdienstleister zurückbehalten und 10% werden von UBS Europe SE, Zweigniederlassung Luxemburg als Wertpapierleihstelle zurückbehalten.

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

Das Risikomanagement gemäss Commitment-Ansatz erfolgt entsprechend den geltenden Gesetzen und aufsichtsbehördlichen Bestimmungen.

Hebelwirkung

Die Hebelwirkung bei OGAW nach dem Value-at-Risk-Ansatz wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nennwerte der Derivative definiert, die vom jeweiligen Subfonds verwendet werden. Gemäss dieser Definition kann die Hebelwirkung zu einer künstlich erhöhten Fremdkapitalquote führen, da bestimmte Derivate, die zu Absicherungszwecken eingesetzt werden können, unter Umständen in die Berechnung einfließen. Daher spiegeln diese Informationen nicht notwendigerweise das genaue tatsächliche Risiko der Hebelwirkung wider, dem der Anleger ausgesetzt ist.

UBS (Lux) Equity Fund	Berechnungs- methode für das globale Risiko
– Biotech (USD)	Commitment-Ansatz
– China Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	Commitment-Ansatz
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	Commitment-Ansatz
– European Opportunity Sustainable (EUR)	Commitment-Ansatz
– Global Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz
– Global Sustainable Improvers (USD)	Commitment-Ansatz
– Greater China (USD)	Commitment-Ansatz
– Japan (JPY)	Commitment-Ansatz
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	Commitment-Ansatz
– Mid Caps USA (USD)	Commitment-Ansatz
– Small Caps USA (USD)	Commitment-Ansatz
– Sustainable Health Transformation (USD)	Commitment-Ansatz
– Tech Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz
– US Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30. November 2023 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) (in %)
nach Land:				
– Australien	0.16	0.16	0.16	0.16
– Österreich	0.38	0.38	0.38	0.38
– Belgien	0.40	0.40	0.40	0.40
– Kanada	3.15	3.15	3.15	3.15
– China	4.42	4.42	4.42	4.42
– Dänemark	1.62	1.62	1.62	1.62
– Finnland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	11.82	11.82	11.82	11.82
– Deutschland	12.00	12.00	12.00	12.00
– Hongkong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	8.70	8.70	8.70	8.70
– Neuseeland	0.01	0.01	0.01	0.01
– Norwegen	0.05	0.05	0.05	0.05
– Singapur	0.69	0.69	0.69	0.69
– Supranational	0.55	0.55	0.55	0.55
– Schweden	0.48	0.48	0.48	0.48
– Schweiz	13.00	13.00	13.00	13.00
– Niederlande	1.43	1.43	1.43	1.43
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	0.57	0.57	0.57	0.57
– Vereinigte Staaten	40.36	40.36	40.36	40.36
– Uruguay	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	65.56	65.56	65.56	65.56
– Rating <=AA-	34.44	34.44	34.44	34.44
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	521 702 423.62 USD	4 652 779 256.68 USD	918 827 293.16 USD	3 902 952 979 JPY
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	86 549 963.32 USD	267 362 007.14 USD	47 614 745.13 USD	347 097 858 JPY
Durchschnittliche Sicherheitenquote	104.35%	105.86%	108.52%	107.85%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	16.59%	5.75%	5.18%	8.89%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) (in %)
nach Land:			
– Australien	0.16	0.16	0.16
– Österreich	0.38	0.38	0.38
– Belgien	0.40	0.40	0.40
– Kanada	3.15	3.15	3.15
– China	4.42	4.42	4.42
– Dänemark	1.62	1.62	1.62
– Finnland	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	11.82	11.82	11.82
– Deutschland	12.00	12.00	12.00
– Hongkong	0.00	0.00	0.00
– Japan	8.70	8.70	8.70
– Neuseeland	0.01	0.01	0.01
– Norwegen	0.05	0.05	0.05
– Singapur	0.69	0.69	0.69
– Supranational	0.55	0.55	0.55
– Schweden	0.48	0.48	0.48
– Schweiz	13.00	13.00	13.00
– Niederlande	1.43	1.43	1.43
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	0.57	0.57	0.57
– Vereinigte Staaten	40.36	40.36	40.36
– Uruguay	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):			
– Rating > AA-	65.56	65.56	65.56
– Rating <=AA-	34.44	34.44	34.44
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe			
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen			
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	204 927 358.08 USD	62 582 476.50 USD	186 002 775.53 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	34 519 671.12 USD	18 354 886.49 USD	31 282 602.09 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	104.40%	104.12%	103.88%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	16.84%	29.33%	16.82%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) (in %)
nach Land:				
– Australien	1.17	1.17	1.17	1.17
– Belgien	0.01	0.01	0.01	0.01
– Kanada	0.12	0.12	0.12	0.12
– China	2.98	2.98	2.98	2.98
– Dänemark	2.68	2.68	2.68	2.68
– Finnland	0.12	0.12	0.12	0.12
– Frankreich	10.48	10.48	10.48	10.48
– Deutschland	14.59	14.59	14.59	14.59
– Hongkong	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japan	6.37	6.37	6.37	6.37
– Singapur	0.75	0.75	0.75	0.75
– Supranational	3.03	3.03	3.03	3.03
– Schweden	0.34	0.34	0.34	0.34
– Schweiz	9.94	9.94	9.94	9.94
– Niederlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	1.32	1.32	1.32	1.32
– Vereinigte Staaten	45.63	45.63	45.63	45.63
– Uruguay	0.45	0.45	0.45	0.45
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	75.91	75.91	75.91	75.91
– Rating <=AA-	24.09	24.09	24.09	24.09
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	398 635 850.50 USD	521 849 497.59 EUR	467 970 449.85 EUR	814 858 444.16 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	16 460 504.75 USD	64 542 636.25 EUR	34 645 773.84 EUR	82 136 445.40 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	100.84%	105.34%	134.81%	104.80%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.13%	12.37%	7.40%	10.08%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) (in %)
nach Land:				
– Australien	1.17	1.17	1.17	1.17
– Belgien	0.01	0.01	0.01	0.01
– Kanada	0.12	0.12	0.12	0.12
– China	2.98	2.98	2.98	2.98
– Dänemark	2.68	2.68	2.68	2.68
– Finnland	0.12	0.12	0.12	0.12
– Frankreich	10.48	10.48	10.48	10.48
– Deutschland	14.59	14.59	14.59	14.59
– Hongkong	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japan	6.37	6.37	6.37	6.37
– Singapur	0.75	0.75	0.75	0.75
– Supranational	3.03	3.03	3.03	3.03
– Schweden	0.34	0.34	0.34	0.34
– Schweiz	9.94	9.94	9.94	9.94
– Niederlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	1.32	1.32	1.32	1.32
– Vereinigte Staaten	45.63	45.63	45.63	45.63
– Uruguay	0.45	0.45	0.45	0.45
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	75.91	75.91	75.91	75.91
– Rating <=AA-	24.09	24.09	24.09	24.09
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	400 658 912.59 USD	184 727 001.99 EUR	206 204 764.23 USD	65 002 848.20 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	31 714 455.87 USD	21 515 096.16 EUR	12 015 281.84 USD	6 946 645.39 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	109.63%	104.94%	104.90%	106.11%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	7.92%	11.65%	5.83%	10.69%

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 30. November 2023.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Biotech (USD)	21.37%	21.46%
– China Opportunity (USD)	6.56%	6.64%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	5.96%	6.13%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	9.29%	10.18%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	1.98%	2.14%
– Global Sustainable (USD)	8.85%	9.01%
– Global Sustainable Improvers (USD)	11.15%	11.15%
– Greater China (USD)	7.91%	8.02%
– Japan (JPY)	5.06%	5.22%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	13.27%	14.62%
– Mid Caps USA (USD)	16.16%	16.49%
– Small Caps USA (USD)	31.21%	31.98%
– Sustainable Health Transformation (USD)	9.85%	9.96%
– Tech Opportunity (USD)	15.72%	15.93%
– US Sustainable (USD)	10.24%	10.25%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
French Republic	10 327 904.91	25 234 287.68	6 408 489.62	28 277 514
United States	10 153 755.47	24 808 786.39	6 300 429.46	27 800 697
Federal Republic of Germany	8 912 488.31	21 775 984.18	5 530 220.23	24 402 143
Roche Holding AG	5 199 331.96	12 703 586.98	3 226 197.87	14 235 626
Microsoft Corp	5 199 330.73	12 703 583.97	3 226 197.11	14 235 622
Apple Inc	5 198 074.06	12 700 513.53	3 225 417.35	14 232 181
Amazon.Com Inc	4 928 984.92	12 043 044.96	3 058 446.88	13 495 423
Partners Group Holding AG	2 035 031.54	4 972 215.72	1 262 741.92	5 571 859
JD.com Inc	1 598 027.34	3 904 478.39	991 579.77	4 375 354
Nintendo Co Ltd	1 388 847.99	3 393 388.12	861 783.49	3 802 627

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
French Republic	2 995 142.44	1 934 240.72	3 117 224.72
United States	2 944 638.21	1 901 625.51	3 064 661.96
Federal Republic of Germany	2 584 664.76	1 669 157.27	2 690 015.94
Roche Holding AG	1 507 831.44	973 746.34	1 569 290.80
Microsoft Corp	1 507 831.08	973 746.10	1 569 290.43
Apple Inc	1 507 466.62	973 510.74	1 568 911.13
Amazon.Com Inc	1 429 429.49	923 114.94	1 487 693.17
Partners Group Holding AG	590 169.00	381 126.75	614 224.34
JD.com Inc	463 435.66	299 283.31	482 325.35
Nintendo Co Ltd	402 772.64	260 107.58	419 189.69

	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
United States	4 355 762.67	9 105 945.61	3 495 664.09	17 669 890.73
Federal Republic of Germany	3 278 735.25	6 854 364.49	2 631 308.91	13 300 746.21
French Republic	2 337 458.51	4 886 577.12	1 875 898.77	9 482 297.34
Cie Financiere Richemont SA	1 125 829.89	2 353 605.22	903 521.02	4 567 120.09
Microsoft Corp	1 125 827.42	2 353 600.06	903 519.04	4 567 110.08
KAO CORP	638 029.58	1 333 833.62	512 042.84	2 588 275.32
NVIDIA Corp	588 131.72	1 229 519.58	471 997.93	2 385 856.19
Merck & Co Inc	581 542.30	1 215 744.05	466 709.67	2 359 125.08
Geberit AG	475 829.89	994 746.84	381 871.47	1 930 284.75
Cardinal Health Inc	462 364.11	966 595.92	371 064.67	1 875 658.51

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
United States	8 083 936.41	5 317 663.10	3 959 686.66	1 402 719.10
Federal Republic of Germany	6 085 062.37	4 002 791.43	2 980 594.96	1 055 875.84
French Republic	4 338 130.33	2 853 648.80	2 124 909.91	752 749.39
Cie Financiere Richemont SA	2 089 447.48	1 374 451.39	1 023 456.50	362 559.49
Microsoft Corp	2 089 442.90	1 374 448.38	1 023 454.25	362 558.69
KAO CORP	1 184 130.31	778 928.20	580 012.60	205 469.48
NVIDIA Corp	1 091 524.00	718 011.20	534 652.03	189 400.49
Merck & Co Inc	1 079 294.57	709 966.61	528 661.79	187 278.45
Geberit AG	883 101.06	580 909.31	432 561.97	153 235.09
Cardinal Health Inc	858 109.67	564 469.82	420 320.65	148 898.60

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds des Fonds ist derzeit UBS Switzerland AG.

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, getrennt aufgeschlüsselt nach:

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) «Nach Kreditrating (Anleihen)».

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	2 663 424.62	6 507 575.68	1 245.74	2 604.29	999.76
1 Monat bis 3 Monate	195 083.94	476 650.85	3 277.83	6 852.47	2 630.58
3 Monate bis 1 Jahr	376 476.14	919 848.49	21 512.89	44 973.80	17 264.91
mehr als 1 Jahr	30 391 003.20	74 254 684.16	11 548 084.56	24 141 864.03	9 267 774.16
unbegrenzt	70 850 244.85	173 109 209.83	11 214 783.78	23 445 081.71	9 000 287.72

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	5 053.58	2 312.00	1 652 661.31	7 292 382	1 520.85
1 Monat bis 3 Monate	13 297.06	6 083.37	121 050.05	534 134	4 001.68
3 Monate bis 1 Jahr	87 270.66	39 926.14	233 604.37	1 030 781	26 263.66
mehr als 1 Jahr	46 846 765.66	21 432 293.01	18 857 689.93	83 209 717	14 098 294.10
unbegrenzt	45 494 674.66	20 813 714.38	43 962 745.71	193 985 992	13 691 389.31

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	772 406.03	498 814.08	1 132.47	803 889.37	401.18
1 Monat bis 3 Monate	56 575.29	36 535.89	2 979.77	58 881.32	1 055.58
3 Monate bis 1 Jahr	109 179.90	70 507.58	19 556.69	113 630.08	6 927.96
mehr als 1 Jahr	8 813 537.97	5 691 717.37	10 497 999.99	9 172 778.72	3 718 916.79
unbegrenzt	20 546 913.97	13 269 044.51	10 195 006.75	21 384 408.23	3 611 581.38

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Währungen der Sicherheiten

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	40.50%
EUR	27.03%
CHF	13.03%
JPY	8.70%
HKD	3.75%
CAD	2.88%
DKK	1.62%
SGD	1.35%
SEK	0.48%
GBP	0.41%
NOK	0.18%
AUD	0.06%
MXN	0.00%
Total	100.00%

Währungen der Sicherheiten

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	47.88%
EUR	26.84%
CHF	9.98%
JPY	6.37%
HKD	2.99%
DKK	2.68%
GBP	1.33%
AUD	1.17%
SGD	0.75%
CAD	0.01%
SEK	0.00%
Total	100.00%

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	97 806 289.45	243 045 206.62	23 645 355.64	44 537 490.11	9 265 540.58
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	87 200 594.41	40 299 602.20	61 860 236.01	268 272 158	23 747 144.25
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	28 857 288.16	18 698 146.00	19 279 254.73	30 395 006.88	7 012 239.08
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	97 806 289.45 USD	243 045 206.62 USD	23 645 355.64 USD	44 537 490.11 EUR	9 265 540.58 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	87 200 594.41 USD	40 299 602.20 USD	61 860 236.01 USD	268 272 158 JPY	23 747 144.25 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	28 857 288.16 USD	18 698 146.00 USD	19 279 254.73 USD	30 395 006.88 USD	7 012 239.08 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend der Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen.

Dienstleister, die für den Fonds Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Die Höhe dieser Gebühr wird jährlich geprüft und ggf. angepasst. Derzeit werden 60% der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 40% der Bruttoeinnahmen als Kosten/Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften und UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte einbehalten werden. Alle Kosten/Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoeinkommen bezahlt. Dies beinhaltet alle direkten und indirekten Kosten/Gebühren, die durch die Wertpapierleihe-Aktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.40%
– China Opportunity (USD)	0.75%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.57%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	0.48%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	0.79%
– Global Sustainable (USD)	0.56%
– Global Sustainable Improvers (USD)	0.56%
– Greater China (USD)	0.27%
– Japan (JPY)	0.60%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	0.55%
– Mid Caps USA (USD)	0.27%
– Small Caps USA (USD)	0.18%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.41%
– Tech Opportunity (USD)	0.15%
– US Sustainable (USD)	0.36%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.16%
– China Opportunity (USD)	0.30%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.23%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	0.19%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	0.31%
– Global Sustainable (USD)	0.22%
– Global Sustainable Improvers (USD)	0.22%
– Greater China (USD)	0.11%
– Japan (JPY)	0.24%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	0.22%
– Mid Caps USA (USD)	0.11%
– Small Caps USA (USD)	0.07%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.16%
– Tech Opportunity (USD)	0.06%
– US Sustainable (USD)	0.15%

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat einen Vergütungsrahmen (der «Rahmen») eingeführt, dessen Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), umgesetzt in das luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»);
- (viii) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

und andererseits darin besteht, die Grundsätze zur Gesamtvergütung («Total Reward Principles») der UBS Group AG (die «UBS Group») einzuhalten.

Zweck des Rahmens ist es, keine Anreize für das Eingehen übermässiger Risiken zu bieten. Ferner soll er Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten enthalten und mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement, einschliesslich gegebenenfalls von Nachhaltigkeitsrisiken, sowie mit der Geschäftsstrategie, den Zielen und den Werten der UBS Group vereinbar sein und diese fördern.

Details zur Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Die Politik wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 23. September 2022. Die Änderungen des Rahmens betreffen die Erweiterung der Zulassung der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, sodass diese nunmehr Nebendienstleistungen wie Anlageberatung sowie Entgegennahme und Weiterleitung von Aufträgen in Bezug auf Finanzinstrumente umfasst.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

Gemäss Artikel 151 des OGAW-Gesetzes und Artikel 20 des AIFM-Gesetzes ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM verpflichtet, mindestens einmal jährlich bestimmte Informationen über ihre/seine Vergütungsrahmen und Vergütungspraktiken für ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM hält die Bestimmungen der OGAW-Richtlinie/AIFM-Richtlinie so ein, wie es ihrer/seiner Grösse, ihrer/seiner internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer/seiner Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die Verwaltungsgesellschaft/der AIFM der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene, jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	10 669	1 787	12 456	100
- davon identifizierte Mitarbeitende	4 644	985	5 629	33
- davon Senior Management*	2 341	714	3 055	11
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	2 303	271	2 574	22

* Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance und der Independent Director.

Vergütung von Beauftragten

Im Zuge der Entwicklung von Markt- oder aufsichtsrechtlicher Praxis kann UBS Asset Management es als angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsangaben berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden, kann dies dazu führen, dass die Angaben in Bezug auf einen Fonds nicht mit den Angaben des Vorjahres oder mit Angaben zu anderen UBS-Fonds im selben Jahr vergleichbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 6 769 131, wovon EUR 6 443 111 auf variable Vergütungen entfielen (9 Empfänger).

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300J0FQQYFYE2GS89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
--	---

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51% des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 19.70 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 21.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.46
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.47
- 83.30% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 16.56 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 19.18 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022: Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.45
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.42
- 82.43% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen des** Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	10.05	USA
Moderna Inc	Biotechnologie	9.21	USA
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	8.92	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	6.52	USA
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	4.66	USA
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	4.63	USA
AbbVie Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.62	USA
Amgen Inc	Biotechnologie	4.58	USA
BioNTech SE	Biotechnologie	4.13	Deutschland
Karuna Therapeutics Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.75	USA
Genmab A/S	Biotechnologie	3.46	Dänemark
Bridgebio Pharma Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.01	USA
Argenx SE	Biotechnologie	2.74	Niederlande
Blueprint Medicines Corp	Biotechnologie	2.57	USA
Biohaven Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.42	USA

*Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

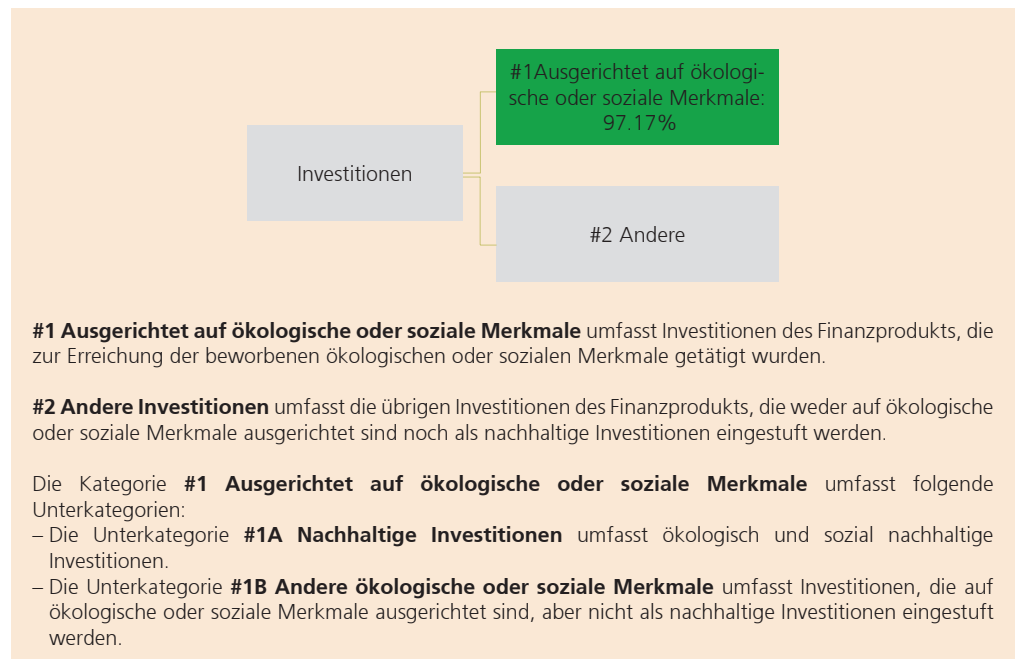
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

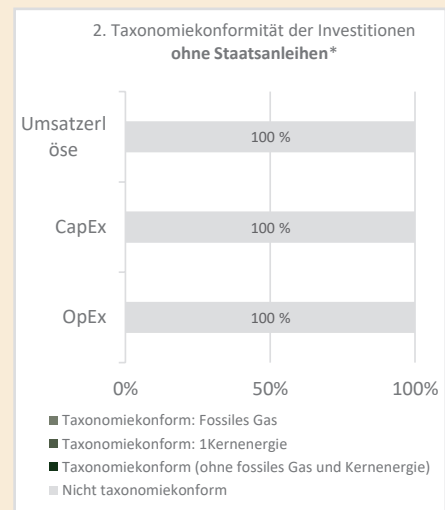
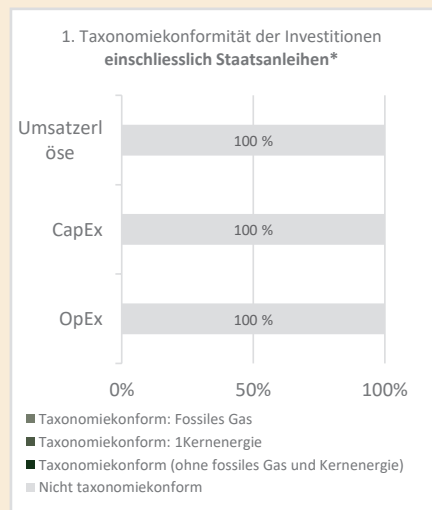
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930095U1XDI65OZQ89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51% des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 82.30 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 243.42 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 4.99
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.63
- 94.58% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 151.78 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 230.80 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022: Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 4.69
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.48
- 78.17% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	10.24	China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	10.08	China
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	10.04	China
Alibaba Group Holding Ltd	Sonstige Dienstleistungen	6.74	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	5.14	Hongkong
AIA Group Ltd	Versicherungsgesellschaften	4.55	Hongkong
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.90	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungsgesellschaften	3.59	China
China Resources Land Ltd	Immobilien	3.29	Hongkong
Far East Horizon Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.18	Hongkong
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	2.83	China
Meituan	Internet, Software und IT-Server	2.81	China
SSY Group Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.31	Hongkong
Chinasoft International Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.17	China
Shenzhen International Holdings Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.01	Hongkong

*Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

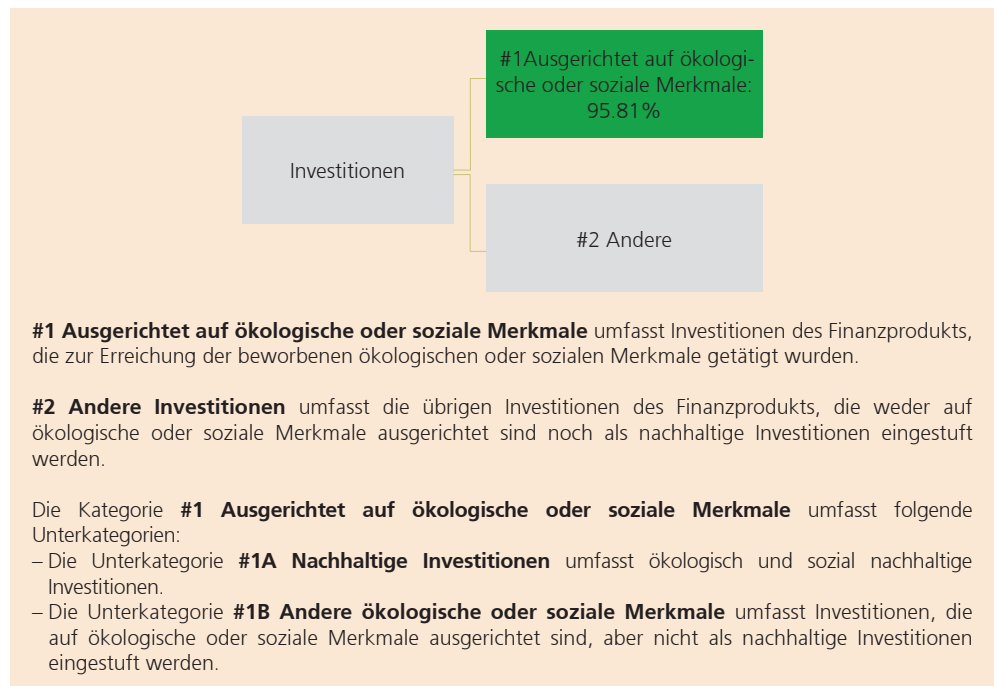
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

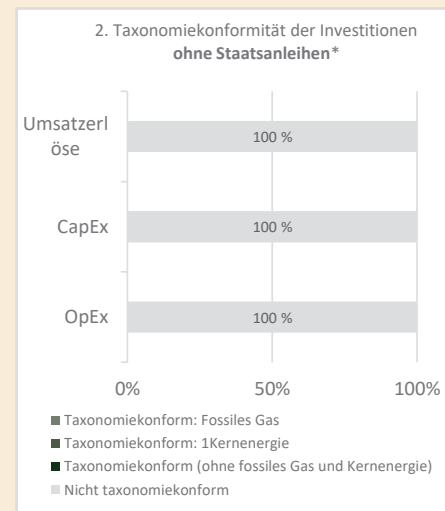
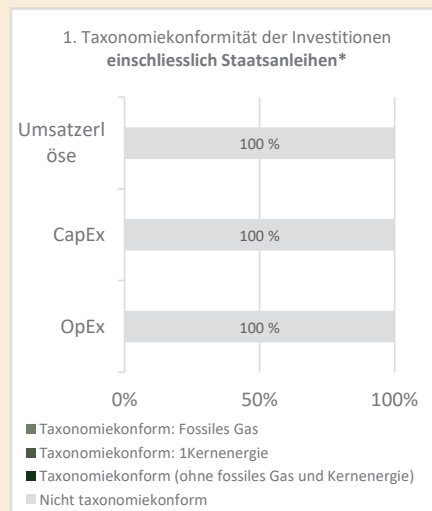
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige

Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005EFKKJE4IO5D54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Nein
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 44.43% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.08
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.43
- Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

- Ab dem 13. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 153.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 322.96 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.53
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.32

Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.85	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	7.32	Südkorea
Naspers Ltd	Grafik, Verlagswesen, Medien	5.21	Südafrika
SK Hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	4.20	Südkorea
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.64	Indien
Bank Central Asia Tbk PT	Banken und Kreditinstitute	3.61	Indonesien
PDD Holdings Inc	Grafik, Verlagswesen, Medien	3.27	China
Eicher Motors Ltd	Fahrzeuge	3.08	Indien
MediaTek Inc	Elektrogeräte und -bauteile	3.04	Taiwan
MercadoLibre Inc	Internet, Software und IT-Server	3.01	Uruguay
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	2.93	China
Maruti Suzuki India Ltd	Fahrzeuge	2.64	Indien
Godrej Consumer Products Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.44	Indien
Suzano SA	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	2.43	Brasilien
ASE Technology Holding Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.31	Taiwan

*Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 44.43%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

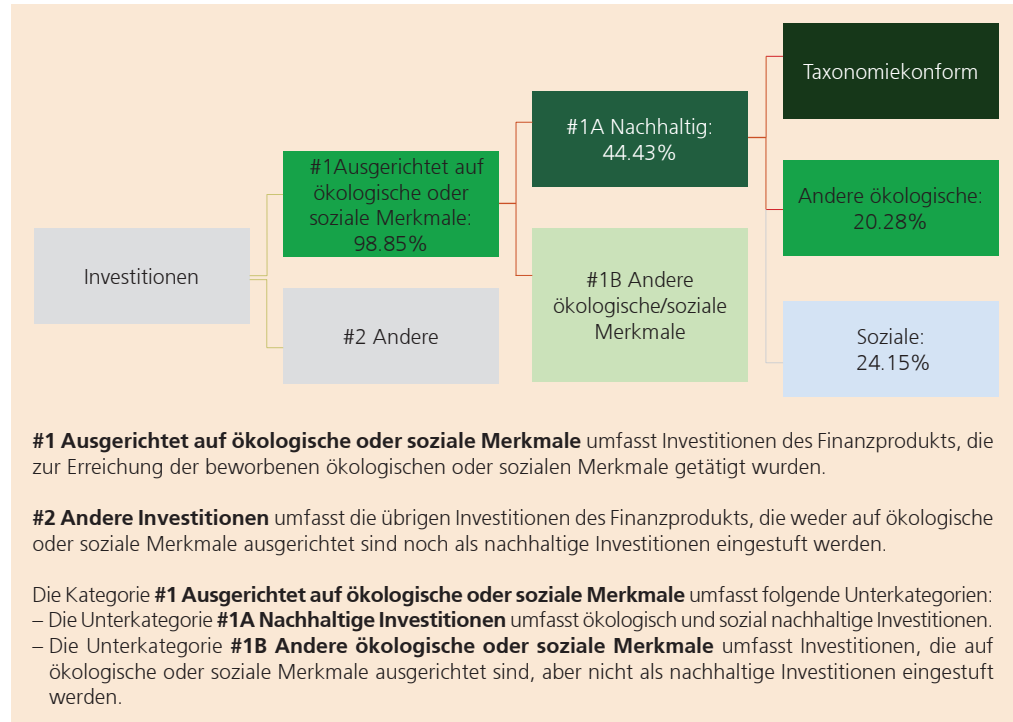
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

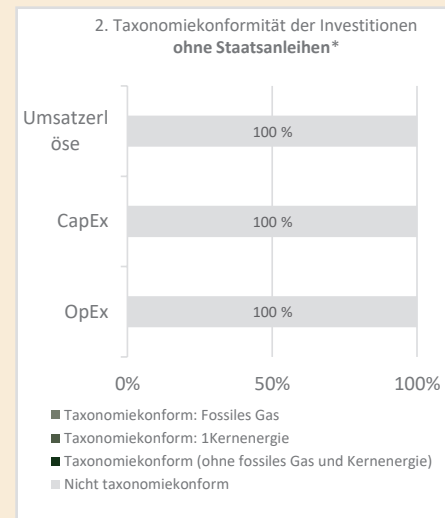
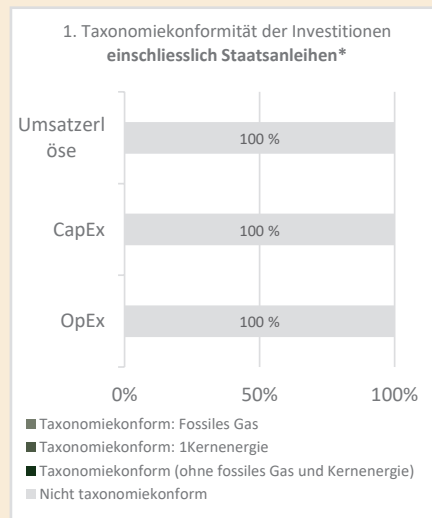
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CL2G6Y5RVEBR40

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	<input type="checkbox"/>	Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Nein
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %		<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 66.65% an nachhaltigen Investitionen	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%		<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 91.78 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 120.70 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.40
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.42
- Der UBS ESG Consensus Score liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.55
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.35

Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Sonstige Dienstleistungen	5.87	Frankreich
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	5.74	Niederlande
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	4.99	Spanien
Sanofi SA	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.59	Frankreich
TotalEnergies SE	Erdöl	4.22	Frankreich
UBS Irl Select Money Market Fund - EUR	Investmentfonds und Leistungsfonds	3.96	Irland
Air Liquide SA	Chemikalien	3.87	Frankreich
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	3.78	Deutschland
Sampo Oyj	Versicherungsgesellschaften	3.65	Finnland
Heineken NV	Tabak und Alkohol	3.56	Niederlande
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	Versicherungsgesellschaften	3.24	Deutschland
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Tabak und Alkohol	3.08	Belgien
Wolters Kluwer NV	Gräfik, Verlagswesen, Medien	2.89	Niederlande
L'Oreal SA	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.85	Frankreich
Allianz SE	Versicherungsgesellschaften	2.84	Deutschland

*Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 66.65%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

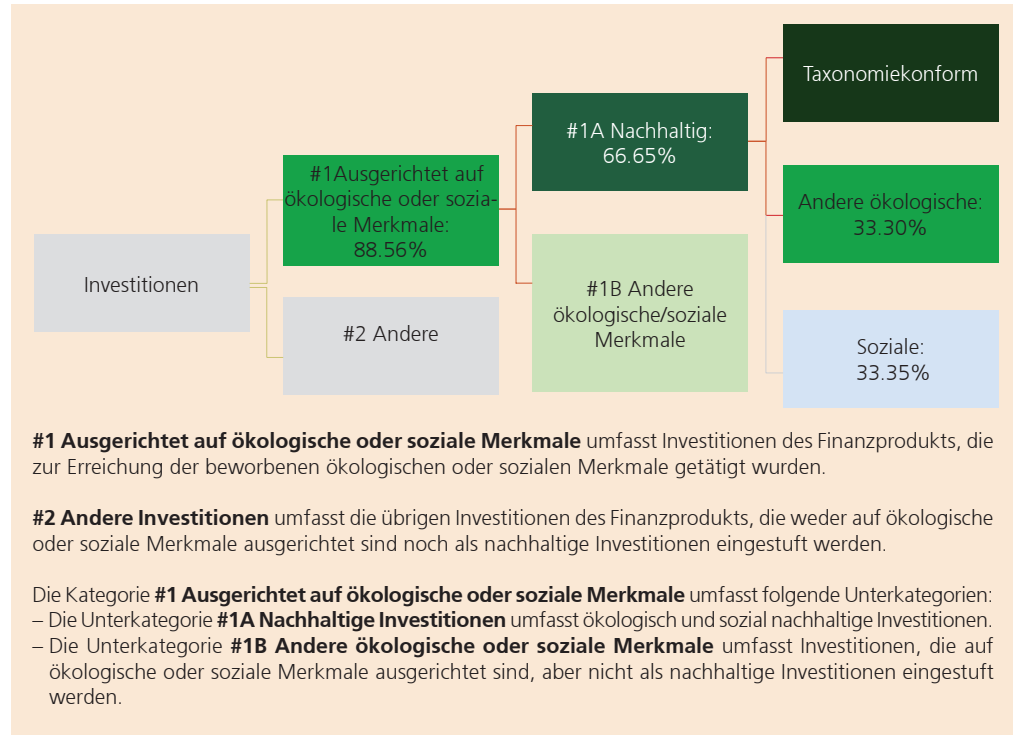
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

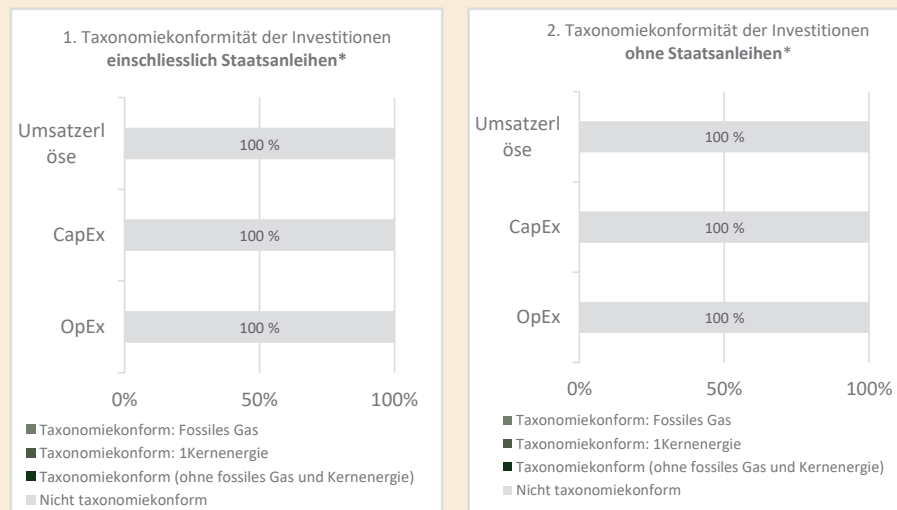
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300P3QHSRVY6MML75

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 68.49% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.56
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.42
- Der UBS ESG Consensus Score liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 72.52 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 105.08 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.45
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.41

Der UBS ESG Consensus Score liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht,

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Nestle SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	5.68	Schweiz
Novartis AG	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.32	Schweiz
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.31	Grossbritannien
UBS Irl Select Money Market Fund - EUR	Investmentfonds und Leistungsfonds	4.05	Irland
Novo Nordisk A/S	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.53	Dänemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Sonstige Dienstleistungen	3.31	Frankreich
Sampo Oyj	Versicherungsgesellschaften	3.28	Finnland
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	3.16	Spanien
Heineken NV	Tabak und Alkohol	2.67	Niederlande
Sanofi SA	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.62	Frankreich
Tryg A/S	Versicherungsgesellschaften	2.58	Dänemark
TotalEnergies SE	Erdöl	2.51	Frankreich
Air Liquide SA	Chemikalien	2.49	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	2.43	Spanien
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	Versicherungsgesellschaften	2.39	Deutschland

*Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 68.49%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

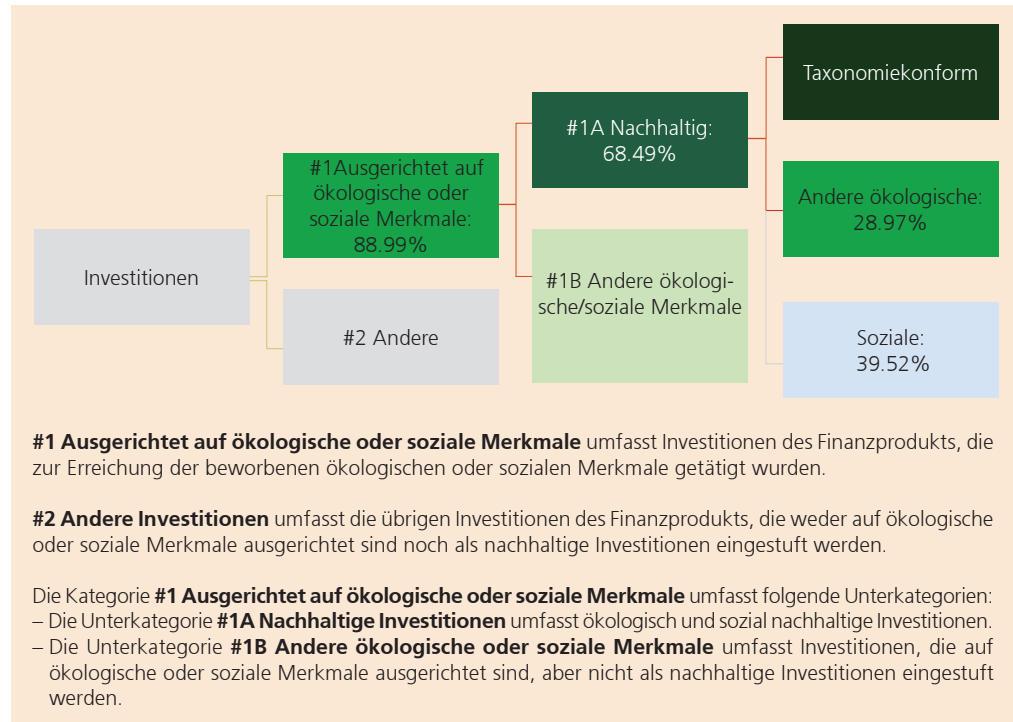
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

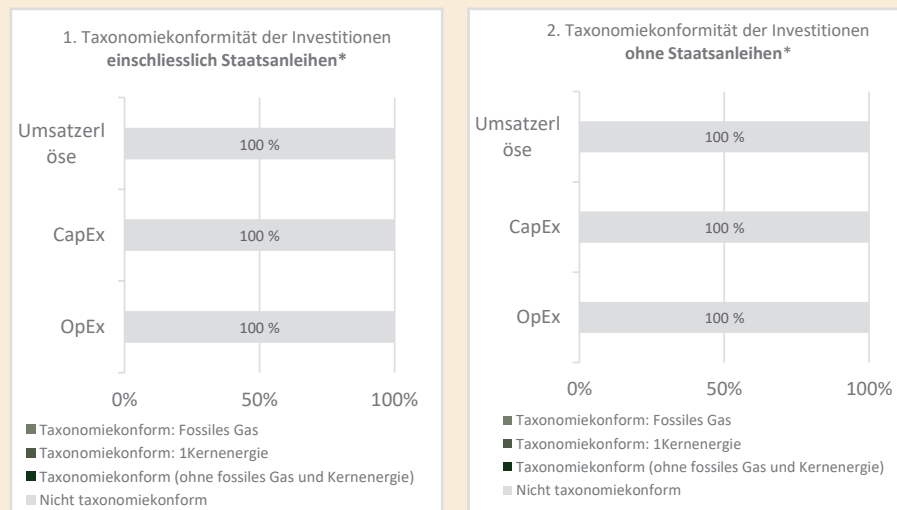
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.




* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005DN2QQOZHJHV03

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62.24% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 89.79 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 120.27 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.96
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.63
- Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.69
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.56

Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGCI) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	4.62	USA
Adobe Inc	Internet, Software und IT-Server	2.99	USA
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	2.85	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.73	USA
Visa Inc	Banken und Kreditinstitute	2.69	USA
Linde PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.38	USA
Eli Lilly & Co	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.32	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.28	USA
London Stock Exchange Group PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.25	Grossbritannien
Ameriprise Financial Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.16	USA
Hess Corp	Erdöl	2.00	USA
AXA SA	Versicherungsgesellschaften	1.94	Frankreich
Equinor ASA	Erdöl	1.91	Norwegen
Marsh & McLennan Cos Inc	Versicherungsgesellschaften	1.80	USA
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	1.79	Japan

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

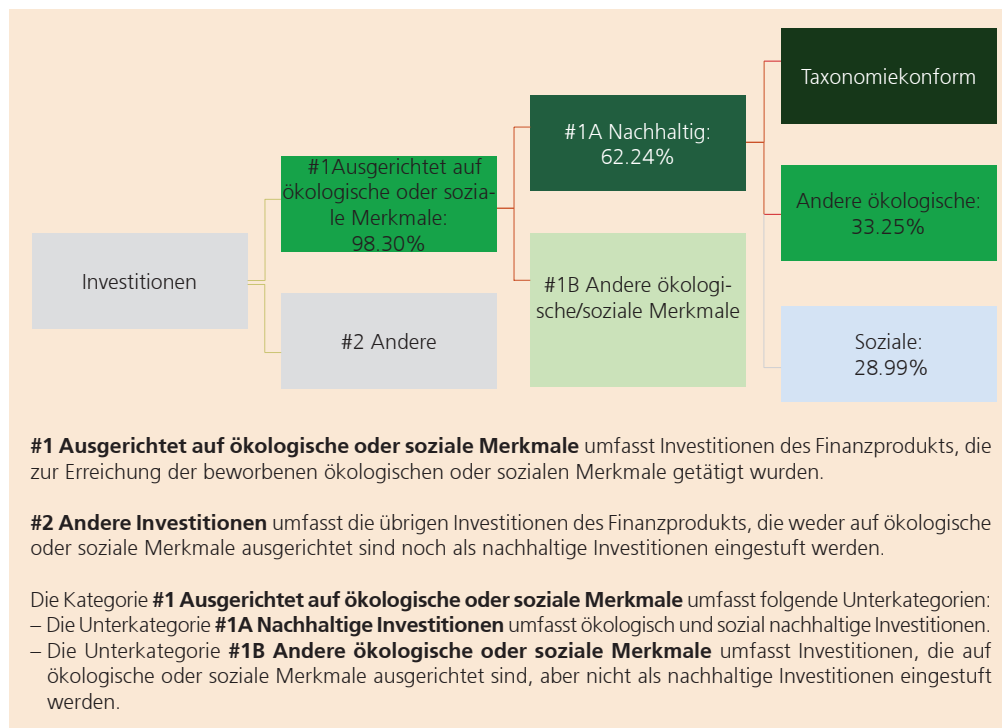
Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 62.24%.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 – Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 – Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

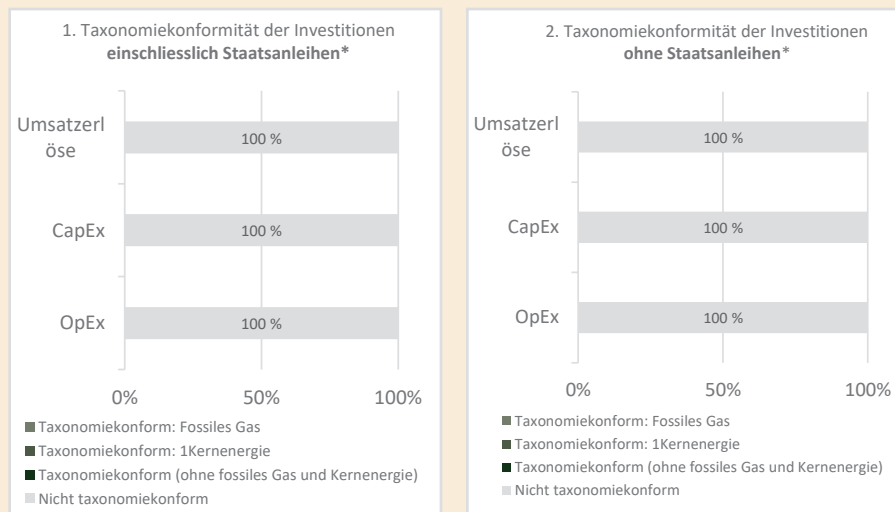
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NHE4JD1CEZXT57

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 47.07% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- Der Fonds ist darauf ausgerichtet, Unternehmen zu identifizieren, die ihren ESG Score und/oder einen oder mehrere der Pillar Scores (Teilbewertungen) aus den Bereichen E (Umwelt), S (Soziales) oder G (Unternehmensführung) verbessern können.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Das Finanzprodukt erreichte in den letzten vier Quartalen des Bewertungszeitraums eine positive Nettobilanz in Bezug auf das ESG-Trendrating der Unternehmen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Das Finanzprodukt erreichte in den letzten vier Quartalen des Bewertungszeitraums eine positive Nettobilanz in Bezug auf das ESG-Trendrating der Unternehmen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

----- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaassnahmen vorweisen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.14	USA
Equinor ASA	Erdöl	2.56	Norwegen
Danaher Corp	Maschinenbau und Industrieausrüstung	2.51	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.41	USA
London Stock Exchange Group PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.33	Grossbritannien
OBIC Business Consultants Co Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.30	Japan
Alcon Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.25	Schweiz
CMS Energy Corp	Energie und Wasserversorgung	2.24	USA
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	2.19	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Netzwerke	2.19	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	2.16	USA
TJX Cos Inc/The	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.11	USA
Wells Fargo & Co	Banken und Kreditinstitute	2.07	USA
Take-Two Interactive Software Inc	Internet, Software und IT-Server	1.99	USA
Ubisoft Entertainment SA	Internet, Software und IT-Server	1.99	Frankreich

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

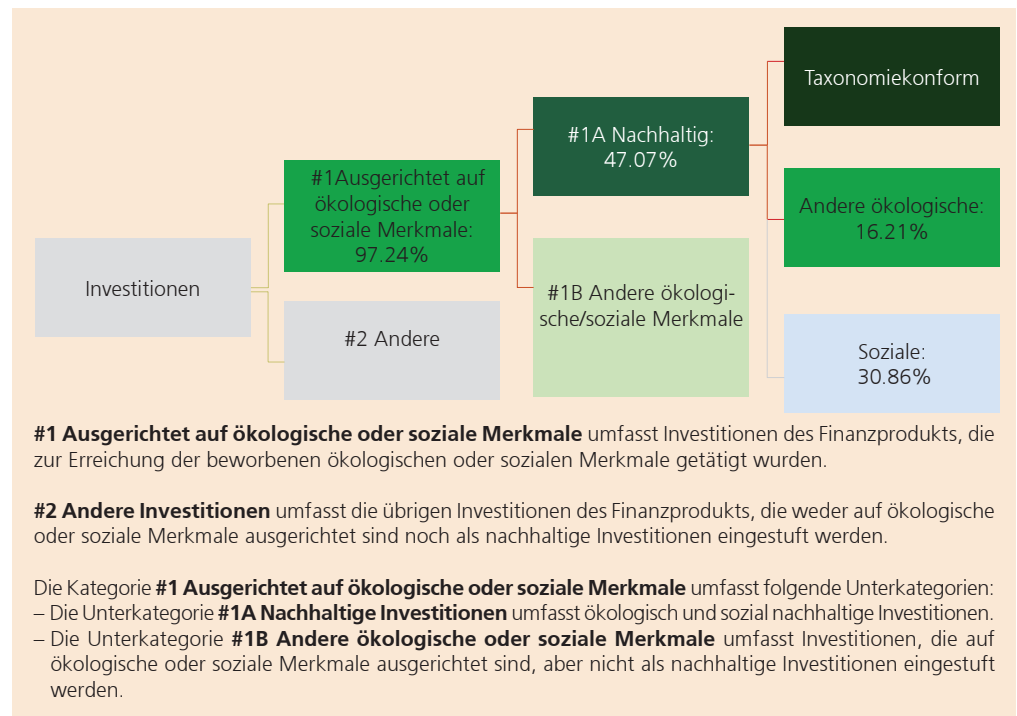
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 47.07%.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

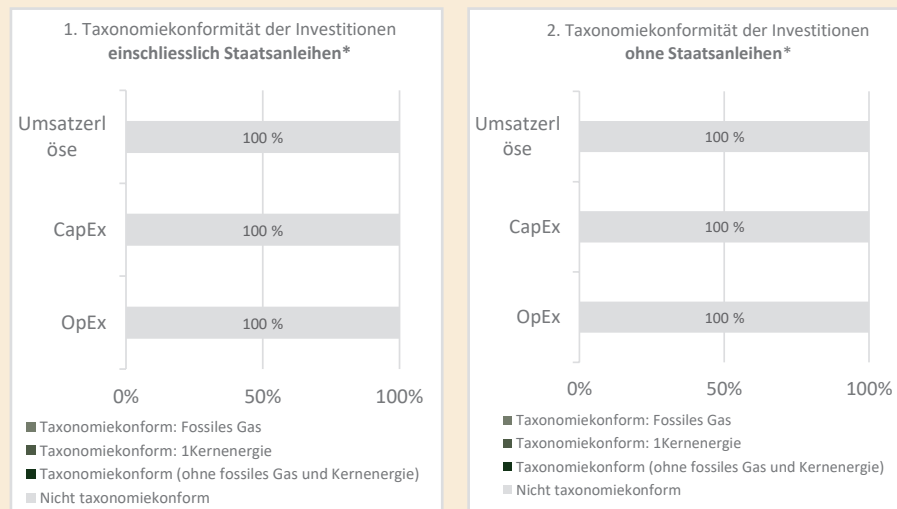
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300M8UKNCZHHK6C44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .
--	--

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51% des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 130.99 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 236.00 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.15
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.34
- 73.36% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 135.98 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 247.46 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022: Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.24
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.04
- 74.81% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	10.26	China
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	9.98	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.93	Taiwan
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	9.77	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.93	Hongkong
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	4.59	China
Alibaba Group Holding Ltd	Sonstige Dienstleistungen	4.23	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungsgesellschaften	3.77	China
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.75	China
Far East Horizon Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.26	Hongkong
AIA Group Ltd	Versicherungsgesellschaften	3.16	Hongkong
China Resources Land Ltd	Immobilien	2.89	Hongkong
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	Banken und Kreditinstitute	2.50	Hongkong
Meituan	Internet, Software und IT-Server	2.27	China
PDD Holdings Inc	Grafik, Verlagswesen, Medien	2.04	China

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

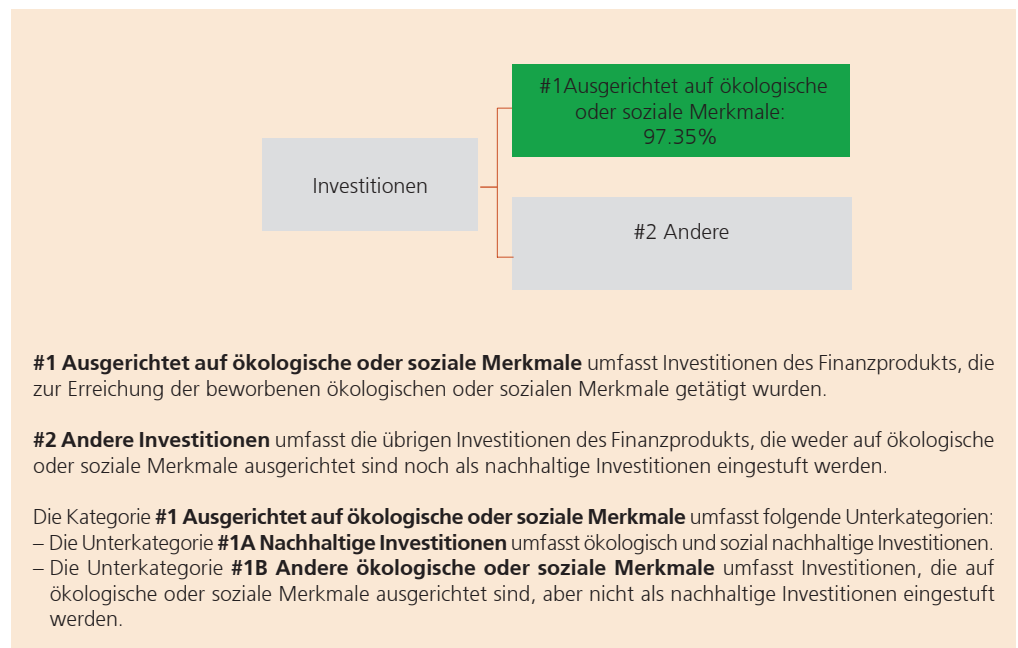
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

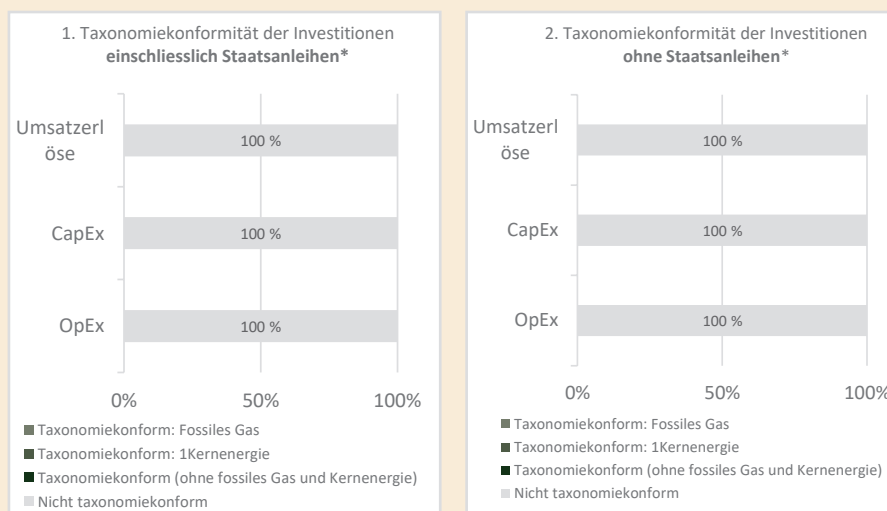
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006LQMBH2TIKB484

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
---	---

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51% des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 44.84 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 95.71 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.31
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.06
- 82.41% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 45.46 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 94.44 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022: Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.21
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.93
- 90.33% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	8.58	Japan
Toyota Motor Corp	Fahrzeuge	5.67	Japan
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Telekommunikation	5.54	Japan
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	5.00	Japan
Asahi Group Holdings Ltd	Tabak und Alkohol	4.70	Japan
Mitsubishi Corp	Verschiedene Handelsgesellschaften	4.34	Japan
ITOCHU Corp	Verschiedene Handelsgesellschaften	4.26	Japan
Keyence Corp	Elektronik und Halbleiter	4.18	Japan
West Japan Railway Co	Verkehr und Transport	4.15	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Grafik, Verlagswesen, Medien	3.98	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Chemikalien	3.24	Japan
FANUC Corp	Elektrogeräte und -bauteile	2.96	Japan
TDK Corp	Elektronik und Halbleiter	2.86	Japan
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilien	2.86	Japan
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.74	Japan

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

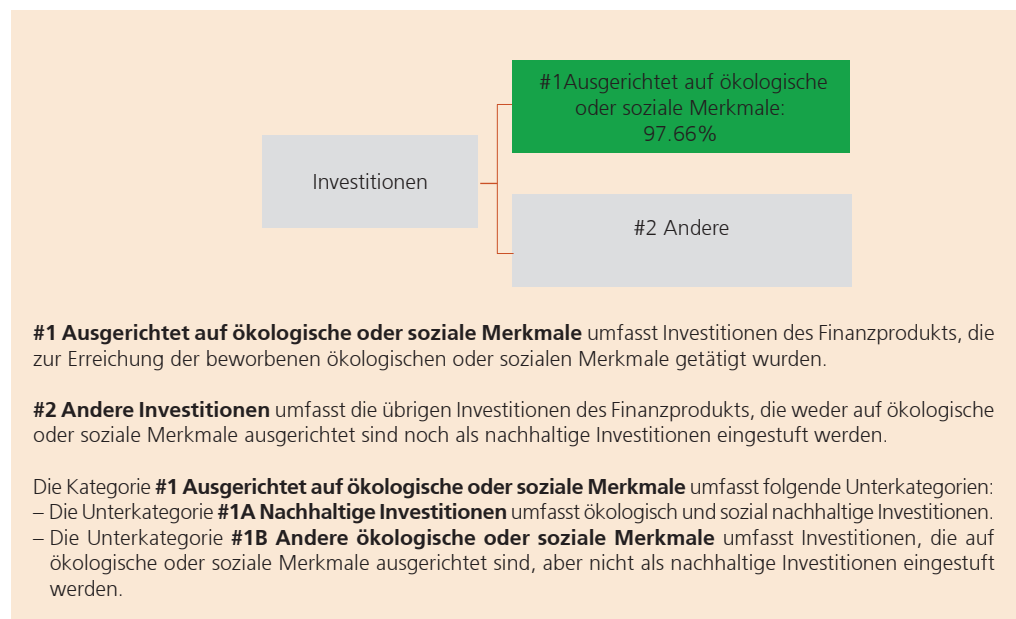
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

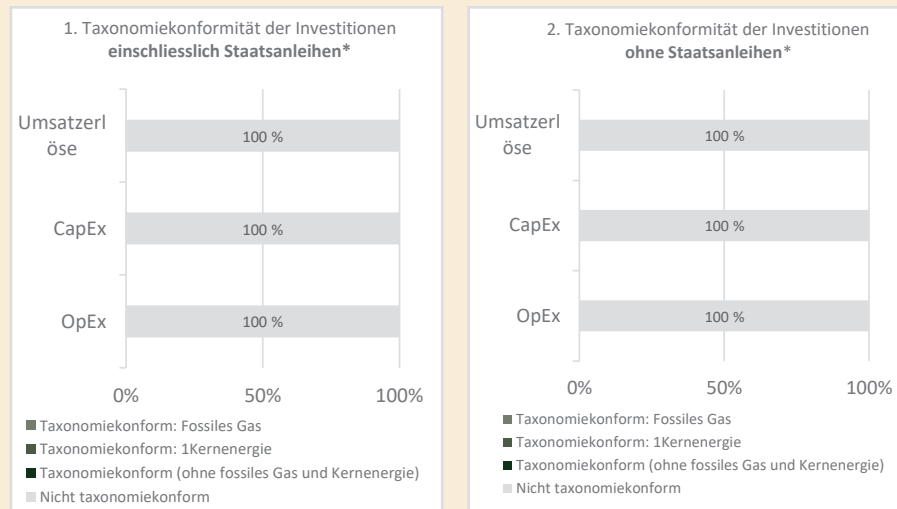
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CDEK11JUH26336

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 60.51% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 75.29 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 109.84 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.41
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.21
- Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb einer Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.32
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.20

Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb einer Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
3i Group PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	5.92	Grossbritannien
Ashtead Group PLC	Maschinenbau und Industrieausrüstung	4.04	Grossbritannien
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Telekommunikation	3.20	Italien
Galp Energia SGPS SA	Erdöl	3.05	Portugal
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	2.89	Irland
Erste Group Bank AG	Banken und Kreditinstitute	2.76	Österreich
DCC PLC	Sonstige Dienstleistungen	2.72	Irland
Taylor Wimpey PLC	Bauindustrie und Werkstoffe	2.71	Grossbritannien
D'ieren Group	Fahrzeuge	2.57	Belgien
Geberit AG	Bauindustrie und Werkstoffe	2.47	Schweiz
Smurfit Kappa Group PLC	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	2.41	Irland
Kingspan Group PLC	Bauindustrie und Werkstoffe	2.36	Irland
Ferguson PLC	Bauindustrie und Werkstoffe	2.29	Grossbritannien
Swiss Life Holding AG	Versicherungsgesellschaften	2.22	Schweiz
Halma PLC	Elektronik und Halbleiter	2.16	Grossbritannien

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 60.51%.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

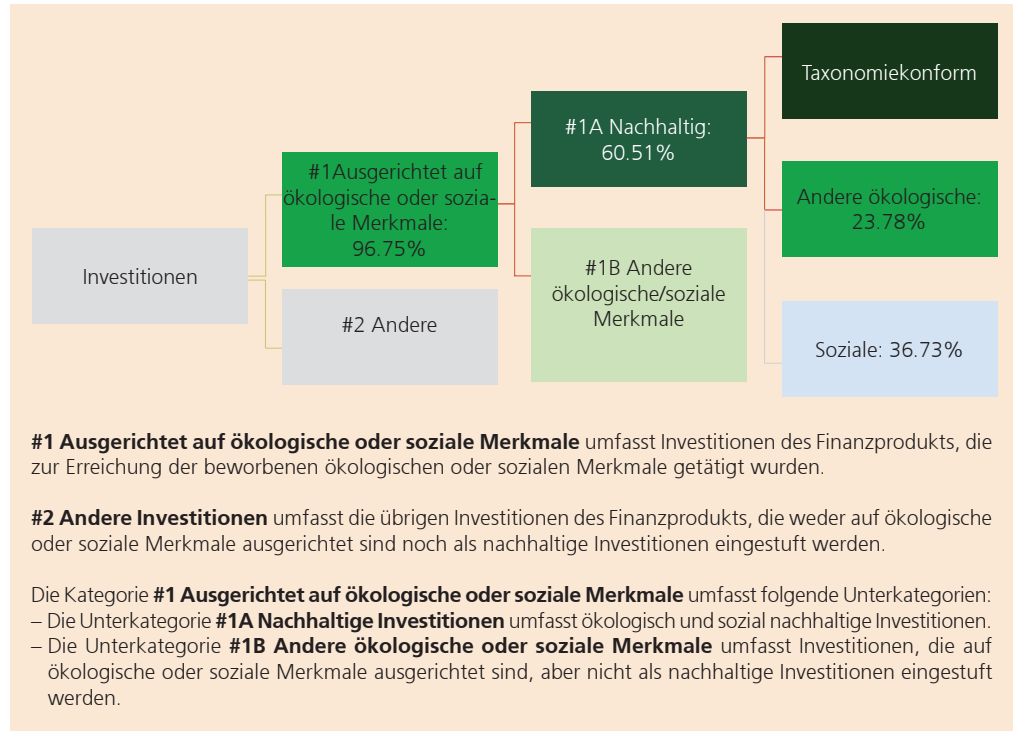
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

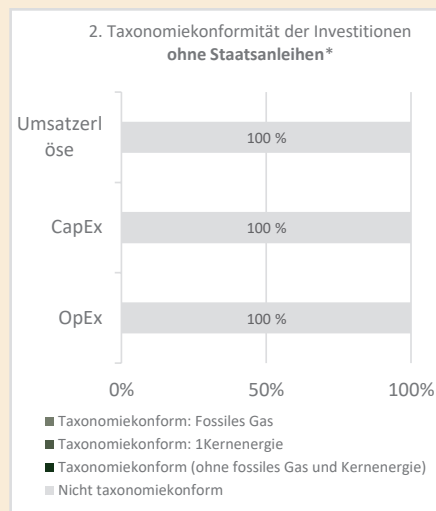
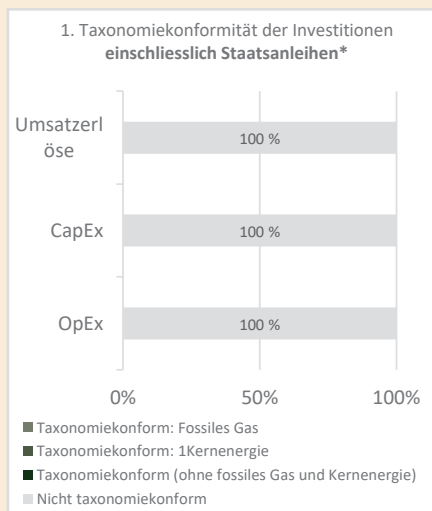
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300P1FG7FH1IVCM07

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51% des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 73.00 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 88.50 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.07
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.03
- 64.46% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2022/2023: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 63.74 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 91.72 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2022/2023: Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.87
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.89
- 58.71% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Ross Stores Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	3.48	USA
Equifax Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.24	USA
HubSpot Inc	Internet, Software und IT-Server	3.07	USA
Crowdstrike Holdings Inc	Internet, Software und IT-Server	3.04	USA
Cencora Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.93	USA
Dynatrace Inc	Internet, Software und IT-Server	2.89	USA
HEICO Corp	Luft- und Raumfahrtindustrie	2.86	USA
Trane Technologies PLC	Maschinenbau und Industrierausrüstung	2.76	Irland
Ameriprise Financial Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.60	USA
Dexcom Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.57	USA
MSCI Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.53	USA
IQVIA Holdings Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.52	USA
Trade Desk Inc/The	Internet, Software und IT-Server	2.45	USA
Fortive Corp	Elektronik und Halbleiter	2.40	USA
Live Nation Entertainment Inc	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.35	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

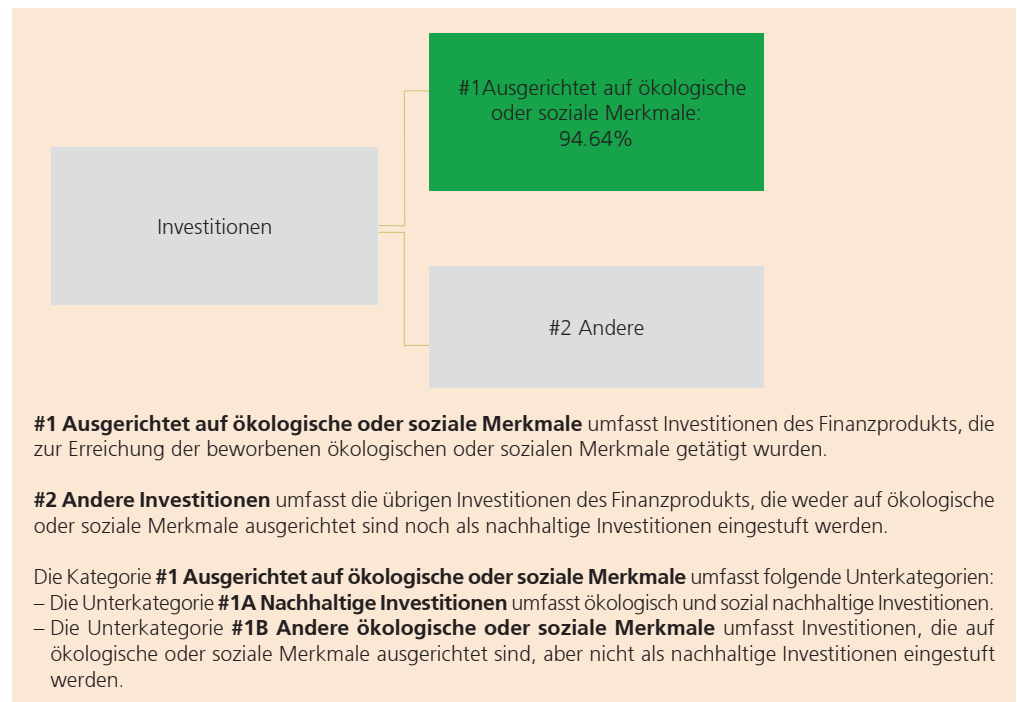


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

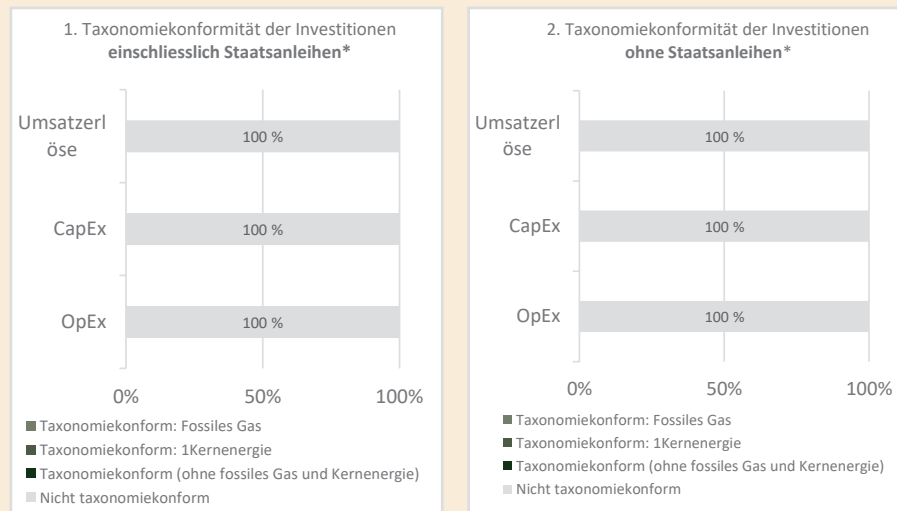


Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



- **Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JQFONOSU3K3P83

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 58.22 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 100.90 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.00
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.59
- 69.72% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 66.41 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 108.75 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022: Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 4.88
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.45
- 68.71% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Ryman Hospitality Properties Inc	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.89	USA
Medpace Holdings Inc	Biotechnologie	2.40	USA
Universal Display Corp	Elektronik und Halbleiter	2.35	USA
Varonis Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.08	USA
Performance Food Group Co	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.97	USA
CyberArk Software Ltd	Internet, Software und IT-Server	1.90	Israel
AZEK Co Inc/The	Bauindustrie und Werkstoffe	1.89	USA
Pure Storage Inc	Internet, Software und IT-Server	1.87	USA
Duolingo Inc	Internet, Software und IT-Server	1.86	USA
Braze Inc	Internet, Software und IT-Server	1.83	USA
Visteon Corp	Fahrzeuge	1.82	USA
Simpson Manufacturing Co Inc	Bauindustrie und Werkstoffe	1.77	USA
BellRing Brands Inc	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.74	USA
Super Micro Computer Inc	Elektronik und Halbleiter	1.62	USA
AeroVironment Inc	Luft- und Raumfahrtindustrie	1.62	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

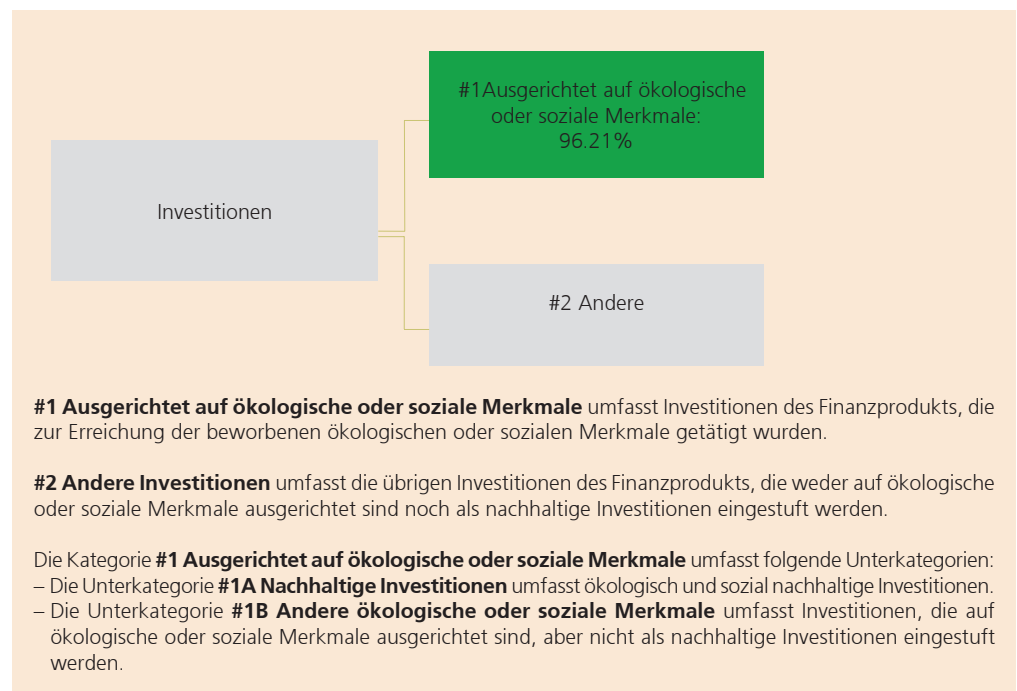
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

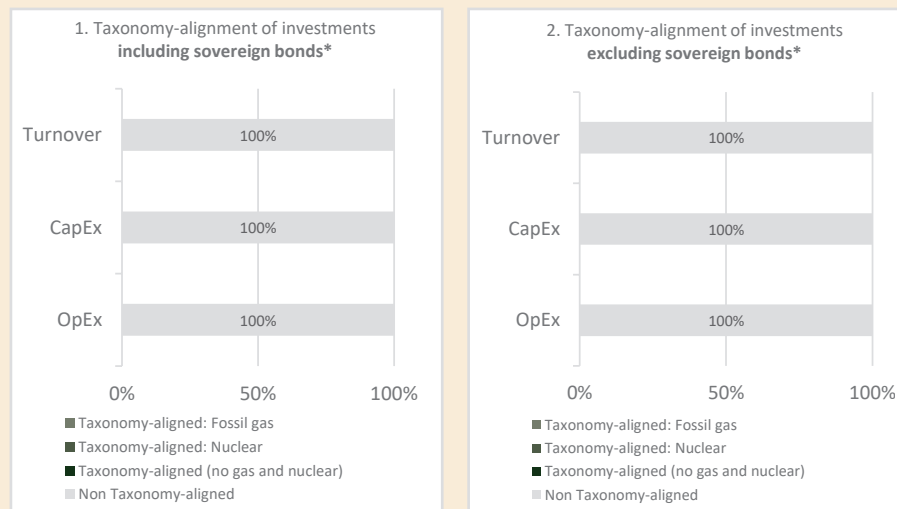
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008BI5L5U4U0C727

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87.50% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.
- 2) Mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.45 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 15.80 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 2:

- 79.21% des Vermögens wurden in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern investiert, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.64 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 18.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

2021/2022: Merkmal 2:

- 96.97% des Vermögens wurden in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern investiert, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wandte Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	9.71	USA
Eli Lilly & Co	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	9.49	USA
Novartis AG	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	6.34	Schweiz
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	5.75	Grossbritannien
Dexcom Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	5.37	USA
Koninklijke Philips NV	Elektronik und Halbleiter	4.35	Niederlande
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.31	Japan
AbbVie Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.06	USA
Haleon PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	4.00	Grossbritannien
Centene Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	3.92	USA
Sandoz Group AG	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.66	Schweiz
Intuitive Surgical Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.62	USA
Alcon Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.33	Schweiz
Moderna Inc	Biotechnologie	2.96	USA
Option Care Health Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.65	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 87.50%.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

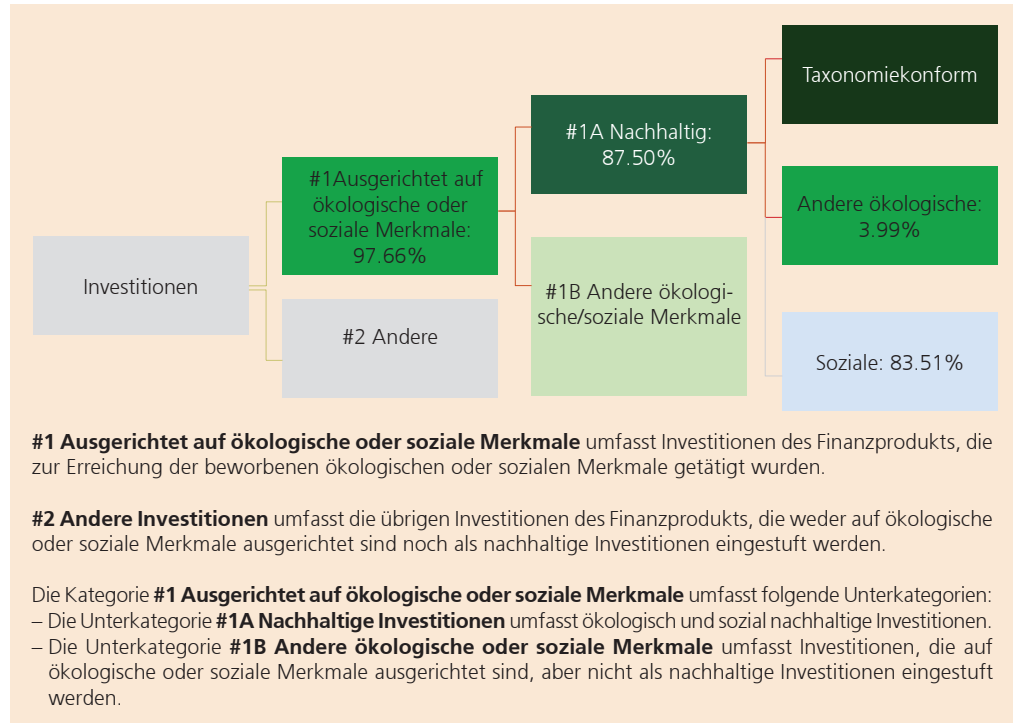
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

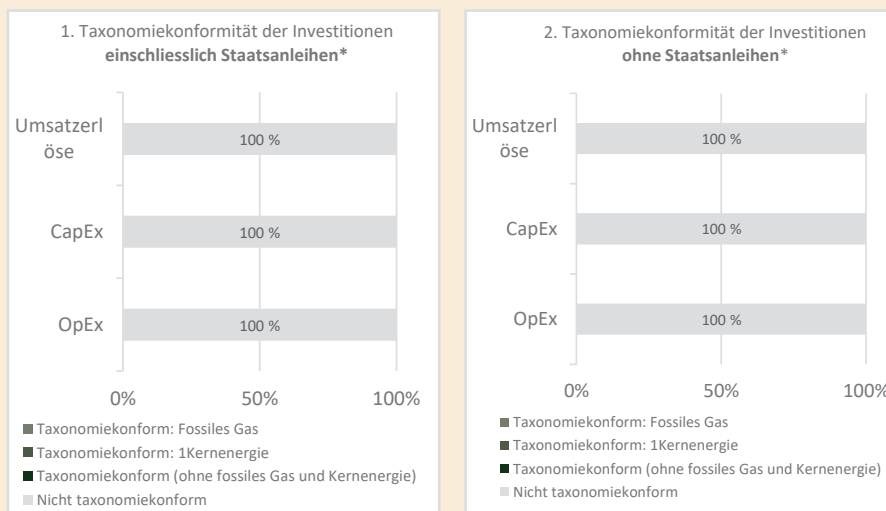
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



● **Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003BOW8IL3RZZB84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 60.39 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 21.53 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.56
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.28
- 61.31% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war höher als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 67.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 23.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022: Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.51
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.21
- 57.84% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

----- Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

----- Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Advanced Micro Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	9.04	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	7.28	USA
Salesforce Inc	Internet, Software und IT-Server	6.23	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Netzwerke	6.05	USA
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	5.11	Niederlande
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	4.90	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	3.71	USA
Western Digital Corp	Computer-Hardware und Netzwerke	3.59	USA
Ubisoft Entertainment SA	Internet, Software und IT-Server	3.58	Frankreich
Wolfspeed Inc	Elektronik und Halbleiter	3.43	USA
Keysight Technologies Inc	Elektrogeräte und -bauteile	3.41	USA
Chegg Inc	Internet, Software und IT-Server	3.23	USA
ON Semiconductor Corp	Elektronik und Halbleiter	3.15	USA
Lyft Inc	Verkehr und Transport	3.09	USA
Arista Networks Inc	Internet, Software und IT-Server	2.70	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

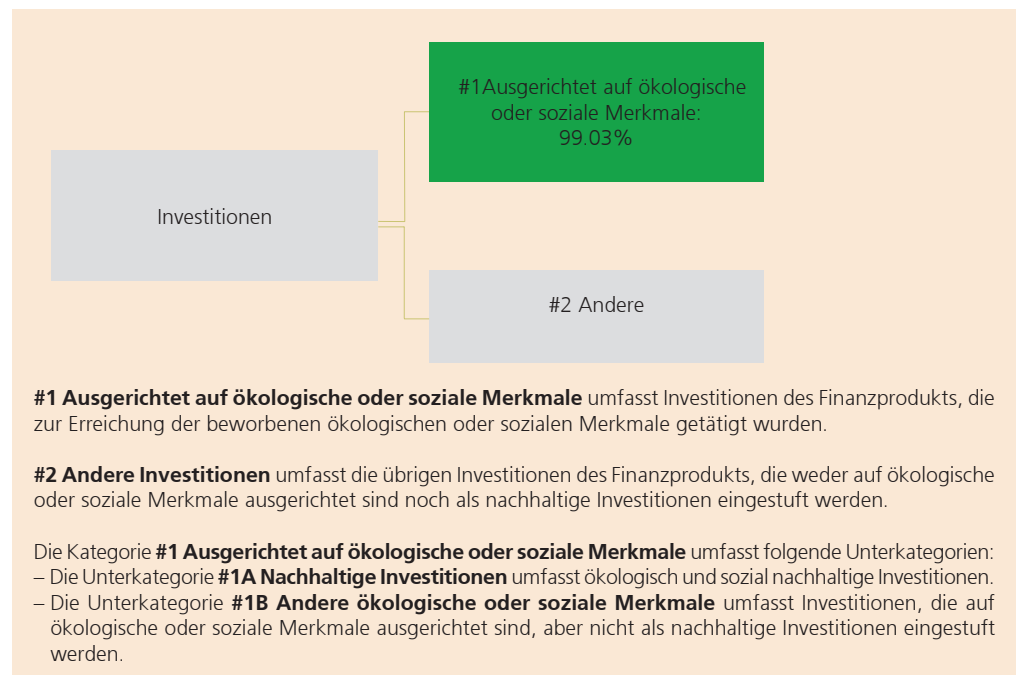
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

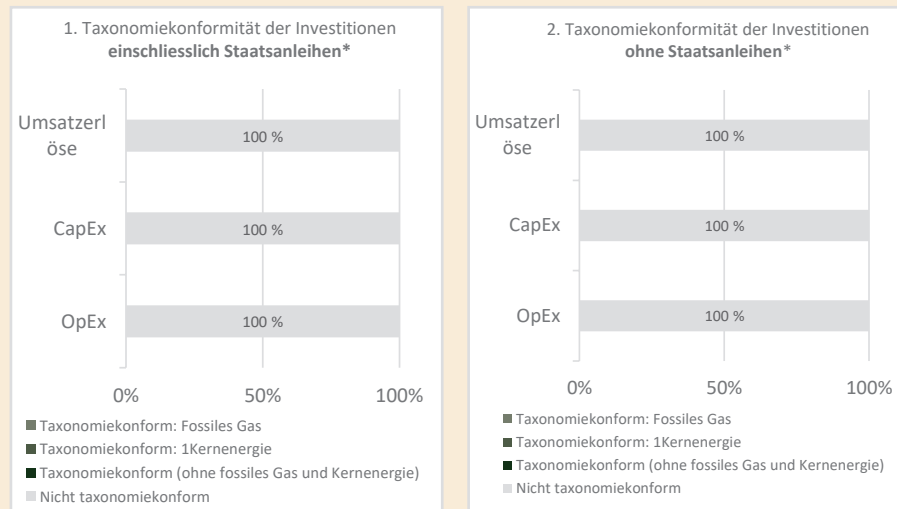
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007HGHBIH15NYM56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64.77% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 39.72 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 126.64 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.77
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.47
- Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2021/2022: Im Bezugszeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.20
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.47

Der UBS ESG Consensus Score liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle sowie Ölsande. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt



Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30. November 2023.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	7.90	USA
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	4.82	USA
Visa Inc	Banken und Kreditinstitute	4.64	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	3.94	USA
Costco Wholesale Corp	Einzelhandel, Kaufhäuser	3.90	USA
Take-Two Interactive Software Inc	Internet, Software und IT-Server	3.76	USA
Ameriprise Financial Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.70	USA
Marsh & McLennan Cos Inc	Versicherungsgesellschaften	3.39	USA
Cadence Design Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	3.08	USA
Advanced Micro Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	2.86	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	2.82	USA
Eli Lilly & Co	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.75	USA
TJX Cos Inc/The	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.63	USA
Adobe Inc	Internet, Software und IT-Server	2.37	USA
Salesforce Inc	Internet, Software und IT-Server	2.25	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 64.77%.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

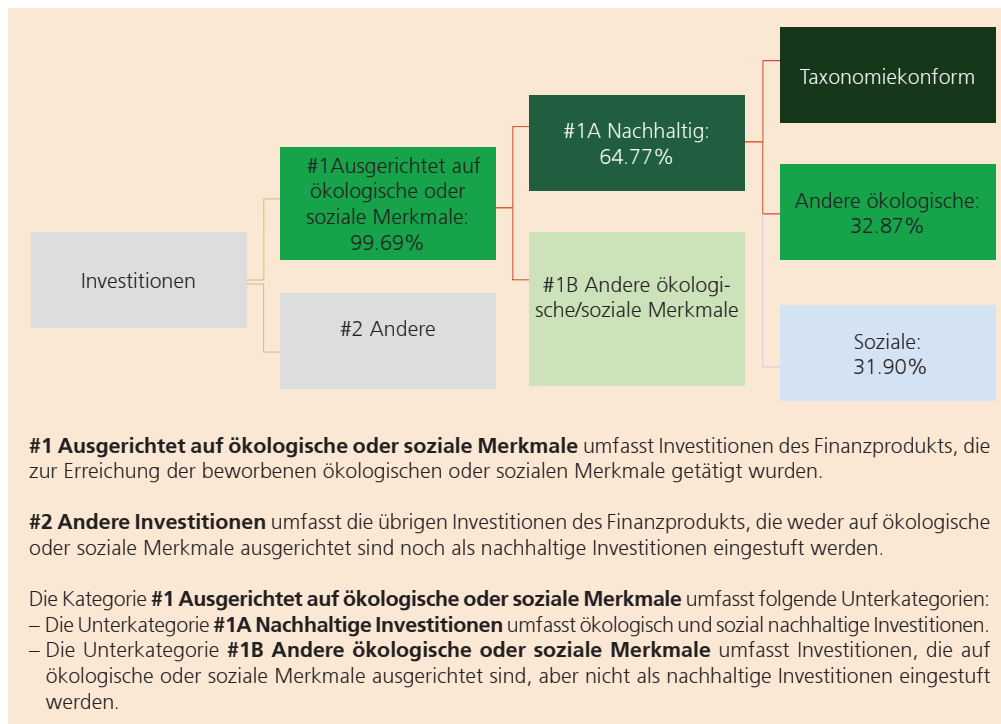
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2023.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

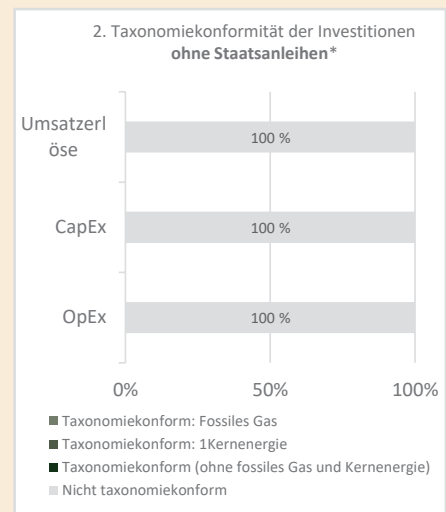
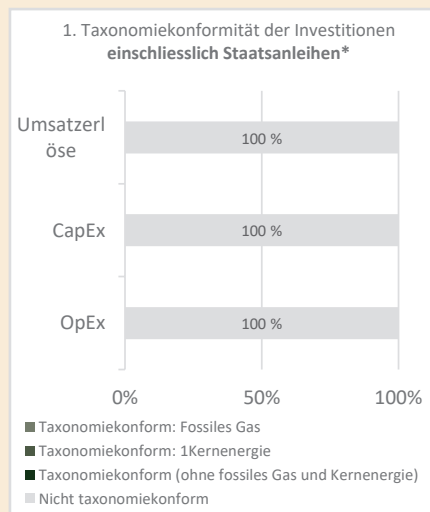
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**


Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

