

# Jahresbericht 2023/2024

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss  
per 30. November 2024



## **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 Sustainable (JPY)<sup>1</sup>  
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)

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)



# 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)	24
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	38
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	47
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)	54
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	63
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	76
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	83
UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	92
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	98
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	105
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	112
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	119
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	126
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)	133
Erläuterungen zum Jahresbericht	139
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	156
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	157
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	161
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	168
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	170

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

## 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)

(AUD) F-acc	LU2767287506
(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) P-acc	LU0401297071
(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 Sustainable (JPY)<sup>1</sup>**

I-A1-acc	LU0403304966
I-A3-acc	LU0403305344
P-acc	LU0098994485
Q-acc	LU0403304701
U-X-acc	LU2776892437

**Mid Caps Europe Sustainable (EUR)**

I-A1-acc	LU1017642494
I-B-acc	LU0403311318
P-acc	LU0049842692
Q-acc	LU0403310344

**Mid Caps USA (USD)**

I-B-acc	LU0403314254
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-X-acc	LU0404628306
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
(GBP) Q-acc	LU2760217294

**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

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltungsrat

*Michael Kehl*, Vorsitzender  
(bis zum 31. Januar 2025)

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 Asset Management (Europe) S.A.\*  
Luxemburg, Luxemburg

## Portfolio Manager

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

UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapur  
- UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)  
- UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)<sup>1</sup>

UBS Asset Management (Americas) LLC\*\*, New York  
- UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)  
- UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)  
- UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)  
- UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)  
- UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)  
- UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)  
- UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

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

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

UBS Asset Management (Americas) LLC\*\*, New York  
UBS Switzerland AG, Zürich  
- UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich  
- UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

## 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  
Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel

*Zahlstellen*  
UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich  
und ihre Zweigstellen 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.

\* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

\*\* Zum 1. März 2024 änderte UBS Asset Management (Americas) Inc. ihre Unternehmensform und wurde in UBS Asset Management (Americas) LLC umbenannt.

## **Vertrieb in Hongkong**

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

*UBS (Lux) Equity Fund*

- *Biotech (USD)*
- *Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)*
- *Global Sustainable (USD)*
- *Global Sustainable Improvers (USD)*
- *Japan Sustainable (JPY)<sup>1</sup>*
- *Mid Caps Europe Sustainable (EUR)*
- *Mid Caps USA (USD)*
- *Small Caps USA (USD)*
- *Sustainable Health Transformation (USD)*
- *US Sustainable (USD)*

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

# 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 Asset Management (Europe) 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 Anteilinhaber. 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 Anteilinhaber 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 2024 sind folgende Subfonds aktiv:

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Rechnungswährung der Subfonds</b>
– 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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	JPY
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	EUR
– Mid Caps USA (USD)	USD

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

\* Per 1. Oktober 2024, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A wurde in UBS Asset Management (Europe) S.A. umbenannt.

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Rechnungswährung der Subfonds</b>
– 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](http://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-A4»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A4» 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, NZD 100, PLN 500, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 100 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung:

- (i) muss eine Mindestzeichnung entsprechend den vorstehenden Angaben erfolgen; oder
- (ii) müssen das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des Anlegers oder seine Positionen in kollektiven Kapitalanlagen von UBS auf der Basis einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem institutionellen Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) oder einer schriftlichen Genehmigung von UBS Asset Management Switzerland AG (oder einem von ihr ermächtigten Vertragspartner) über CHF 500 Millionen (oder dem entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung) betragen; oder
- (iii) der institutionelle Anleger muss eine Einrichtung der betrieblichen Altersversorgung sein, die Teil der UBS Group AG oder eine ihrer hundertprozentigen Konzerngesellschaften ist.

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 500 Millionen betragen. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch ergeben können.

#### «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 Umbrellafonds 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 Umbrellafonds 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 Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Anteilsklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden dann alles Erforderliche unternehmen, um die Absicherung wieder in die vorgenannten Limite zu bringen.

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

#### «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) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen 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 Anteilsklassen.

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.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Angaben des zum Zeitpunkt des Berichtstichtags gültigen Verkaufsprospektes erstellt.

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](http://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 beigefügt 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 Sustainable (JPY)<sup>1</sup>\*  
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)\*

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

\* Die periodische Offenlegung zum Ende des Geschäftsjahres für diesen Subfonds ist im Anhang 5 dieses Jahresberichtes 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 2024 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 2024;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. November 2024;
- 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](http://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, 19. März 2025

Pierre-Marie Bochereau

# UBS (Lux) Equity Fund

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	7 794 812 702.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-577 068 675.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	7 217 744 027.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	132 948 746.02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	380 324.23
Forderungen aus Zeichnungen	22 100 903.09
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	271.10
Forderungen aus Dividenden	4 710 611.94
Andere Aktiva	111 793.97
Sonstige Forderungen	1 248 729.97
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 837 956.36
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>7 383 083 363.91</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-52 723.54
Kontokorrentkredit	-57 636.49
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-8 967.72
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 579 150.59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 392 409.40
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 426 832.58
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 000 516.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-431 943.69
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-412 092.83
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-8 844 553.30
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-27 362 273.62</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 355 721 090.29</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	7 241 734.89
Dividenden	187 711 984.02
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	1 852 753.50
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 525 377.87
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>201 331 850.28</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-105 940 507.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 769 814.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 591 124.88
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-228 885.10
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-110 530 331.17</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>90 801 519.11</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-304 931 157.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-6 793 230.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-24 604 129.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 847 046.50
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-332 481 471.80</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-241 679 952.69</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	780 794 437.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 362 030.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-8 333 286.31
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>774 823 181.11</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>533 143 228.42</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8 150 639 586.84*
Zeichnungen	2 057 285 544.34
Rücknahmen	-3 381 647 498.54
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 324 361 954.20
Ausbezahlte Dividende	-3 699 770.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	90 801 519.11
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-332 481 471.80
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	774 823 181.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	533 143 228.42
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 355 721 090.29</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. November 2024. Mit den Wechselkursen vom 30. November 2023 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 7 926 543 178.12.

# UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		437 216 103.66	457 634 362.38	601 559 502.95
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0069152568</b>			
Anteile im Umlauf		532 954.4630	633 046.8770	671 872.1250
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		705.59	619.15	753.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		705.59	619.15	753.21
<b>Klasse (SEK) P-acc</b>	<b>LU1991432631</b>			
Anteile im Umlauf		78 545.8150	91 572.8900	102 274.3210
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		984.12	828.75	1 025.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK <sup>1</sup>		984.12	828.75	1 025.99
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400035332</b>			
Anteile im Umlauf		94 419.5440	120 287.0960	167 328.1920
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		314.32	273.02	328.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		314.32	273.02	328.76
<b>Klasse (EUR) Q-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1769088235</b>			
Anteile im Umlauf		585.9660	236.5840	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.66	86.32	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		102.66	86.32	-
<b>Klasse QL-acc</b>	<b>LU2208649280</b>			
Anteile im Umlauf		237 984.9540	288 431.9730	287 557.8290
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.30	88.68	106.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		102.30	88.68	106.57

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 4.1.2023

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse P-acc	USD	14.0%	-17.8%	0.2%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	18.7%	-19.2%	17.8%
Klasse Q-acc	USD	15.1%	-17.0%	1.3%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	18.9%	-	-
Klasse QL-acc	USD	15.4%	-16.8%	1.5%
Benchmark: <sup>1</sup>				
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	USD	22.9%	-6.6%	0.1%
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	SEK	28.1%	-8.2%	17.7%
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	EUR	27.0%	-	-

<sup>1</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 erzielte der Biotechnologiesektor eine positive Gesamttrendite und erholte sich von der Entwicklung des Vorjahres, als gesamtwirtschaftliche Belastungen zu einer schwächeren Performance geführt hatten. Eine Belebung der Fusionen, Übernahmen und Börsengänge verlieh dem Sektor Auftrieb. Dies wurde durch den erneuten Optimismus über ein vorteilhafteres Umfeld für Innovationen und Wachstum untermauert. Die Aussicht auf tiefere Zinssätze und stabilere Konjunkturaussichten stärkte das Vertrauen der Anlegerinnen und Anleger in die Fähigkeit der Unternehmen, Innovationen zu finanzieren. Grössere Pharmaunternehmen hielten aktiv Ausschau nach Übernahmegelegenheiten, was die Stimmung im Biotechnologiesektor weiter aufhellte.

Vor diesem Hintergrund beendete der Subfonds das Rechnungsjahr mit einer positiven Wertentwicklung. Die untergewichteten Positionen in Biogen und BioMarin sowie die Übergewichtung in Guardant Health leisteten bedeutende positive Beiträge zur absoluten Performance des Fonds im Berichtszeitraum. Die grössten Belastungen auf der Einzeltitelebene gingen von unserer Übergewichtung in Genmab, der Untergewichtung in Natera und der Übergewichtung in Moderna aus.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	82.90
Niederlande	4.46
Deutschland	3.06
Schweiz	2.70
Dänemark	2.40
Grossbritannien	2.22
Irland	1.05
<b>TOTAL</b>	<b>98.79</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	49.40
Biotechnologie	44.02
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.52
Chemie	1.80
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.05
<b>TOTAL</b>	<b>98.79</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	409 440 879.27
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 500 080.50
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	431 940 959.77
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 036 828.56
Forderungen aus Zeichnungen	384 504.95
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	8.09
Forderungen aus Dividenden	188 535.48
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>438 550 836.85</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-621 900.67
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-657 778.43
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-35 642.71
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 411.38
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-712 832.52
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-1 334 733.19</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>437 216 103.66</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	306 952.78
Dividenden	1 736 528.17
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	80 058.13
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 761.59
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>2 126 300.67</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 113 352.97
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-241 500.32
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-86 152.58
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 498.54
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-9 443 504.41</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-7 317 203.74</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	45 884 698.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	54.27
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 921.40
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>45 878 831.82</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>38 561 628.08</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	27 319 498.34
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>27 319 498.34</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>65 881 126.42</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	457 634 362.38
Zeichnungen	41 962 013.14
Rücknahmen	-128 261 398.28
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-86 299 385.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-7 317 203.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	45 878 831.82
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	27 319 498.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	65 881 126.42
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>437 216 103.66</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	633 046.8770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 850.7030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-149 943.1170
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>532 954.4630</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SEK) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	91 572.8900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 236.4700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 263.5450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>78 545.8150</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	120 287.0960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 946.2490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 813.8010
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>94 419.5440</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	236.5840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	354.0840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4.7020
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>585.9660</b>
<b>Klasse</b>	<b>QL-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	288 431.9730
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 721.4340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-55 168.4530
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>237 984.9540</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB AS DKK1	48 583.00	10 499 597.50	2.40
<b>TOTAL Dänemark</b>		<b>10 499 597.50</b>	<b>2.40</b>
<b>Deutschland</b>			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	112 878.00	13 363 626.42	3.06
<b>TOTAL Deutschland</b>		<b>13 363 626.42</b>	<b>3.06</b>
<b>Irland</b>			
USD PROTHENA CORP PLC USD0.01	283 336.00	4 592 876.56	1.05
<b>TOTAL Irland</b>		<b>4 592 876.56</b>	<b>1.05</b>
<b>Niederlande</b>			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	24 709.00	15 234 333.95	3.48
USD NEWAMSTERDAM PHAR ORD EURO.12	215 800.00	4 283 630.00	0.98
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>19 517 963.95</b>	<b>4.46</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	258 768.00	11 789 951.78	2.70
<b>TOTAL Schweiz</b>		<b>11 789 951.78</b>	<b>2.70</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	49 168.00	6 631 967.96	1.52
USD MEROE BIOPHARMA G SPON ADS EACH REP 5 ORD SHS-ADR	855 000.00	3 082 275.01	0.70
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>9 714 242.97</b>	<b>2.22</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	90 439.00	16 544 006.27	3.78
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	115 344.00	29 190 106.08	6.68
USD AMGEN INC COM USD0.0001	65 676.00	18 577 770.12	4.25
USD AMICUS THERAPEUTIC COM STK USD0.01	405 474.00	4 046 630.52	0.93
USD ARCELLX INC COM USD0.001	125 296.00	11 034 818.72	2.52
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	505 429.00	13 156 316.87	3.01
USD ARS PHARMACEUTICAL COM USD0.0001	206 303.00	2 993 456.53	0.69
USD AVANTOR INC COM USD0.01	374 417.00	7 885 222.02	1.80
USD BEAM THERAPEUTICS COM USD0.01	227 459.00	6 225 552.83	1.42
USD BIOHAVEN LTD COM NPV WI	323 311.00	14 875 539.11	3.40
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	114 016.00	10 988 862.08	2.51
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	347 252.00	9 407 056.68	2.15
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	190 689.00	11 292 602.58	2.58
USD CG ONCOLOGY INC COM USD0.0001	71 700.00	2 491 575.00	0.57
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	40 080.00	7 978 324.80	1.83
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	642 454.00	16 061 350.00	3.67
USD DISC MEDICINE INC COM USD0.0001	66 000.00	4 187 700.00	0.96
USD ENANTA PHARMACEUTI COM USD0.01	166 384.00	1 430 902.40	0.33
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	538 836.00	19 187 949.96	4.39
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	256 091.00	4 000 141.42	0.92
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	222 736.00	7 958 357.28	1.82
USD LANTHEUS HOLDINGS COM USD0.01	28 597.00	2 552 854.19	0.58
USD MODERNA INC COM USD0.0001	391 389.00	16 853 210.34	3.86
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	185 062.00	23 456 608.50	5.37
USD QUANTERIX CORPORAT COM USD0.001	320 541.00	3 952 270.53	0.90
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	24 664.00	18 503 426.08	4.23



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ROIVANT SCIENCES L COM 0.0000000341740141	1 227 163.00	15 597 241.73	3.57
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	400 820.00	10 685 861.20	2.44
USD VAXCYTE INC COM USD0.001	111 273.00	10 497 494.82	2.40
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	87 261.00	40 849 491.93	9.34
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>362 462 700.59</b>	<b>82.90</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>431 940 959.77</b>	<b>98.79</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>431 940 959.77</b>	<b>98.79</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>431 940 959.77</b>	<b>98.79</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>6 036 828.56</b>	<b>1.38</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-761 684.67</b>	<b>-0.17</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>437 216 103.66</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		2 911 251 258.18	3 702 933 154.48	4 649 325 611.83
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0403295958</b>			
Anteile im Umlauf		144 504.5440	195 931.7500	349 981.6830
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		151.39	151.21	159.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		151.39	151.21	159.17
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU1017642064</b>			
Anteile im Umlauf		1 617 735.5770	2 115 947.5650	2 053 186.9280
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		166.19	166.31	175.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		166.19	166.31	175.42
<b>Klasse (EUR) I-A1-acc</b>	<b>LU2084644850</b>			
Anteile im Umlauf		35 239.2990	188 622.9080	469 864.9800
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		77.73	75.18	83.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		77.73	75.18	83.62
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU2059874102</b>			
Anteile im Umlauf		53 725.6790	276 719.8440	277 441.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		70.84	70.84	74.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		70.84	70.84	74.67
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU1951186714</b>			
Anteile im Umlauf		1 181 290.2790	1 979 376.5670	3 205 366.7130
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		73.18	73.08	76.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		73.18	73.08	76.93
<b>Klasse (EUR) I-A3-dist</b>	<b>LU2258404156</b>			
Anteile im Umlauf		444 822.5920	445 057.5920	445 150.5920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		122.46	120.51	135.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		122.46	120.51	135.58
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU1751696524</b>			
Anteile im Umlauf		1 192 056.3360	1 497 866.3250	2 357 829.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		93.24	92.34	96.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		93.24	92.34	96.39
<b>Klasse (EUR) I-B-acc</b>	<b>LU1732805723</b>			
Anteile im Umlauf		100 000.0000	200 000.0000	200 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.70	97.33	107.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		101.70	97.33	107.15
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU2310059436</b>			
Anteile im Umlauf		107 811.6560	162 987.9490	181 353.8660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		54.73	54.12	56.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		54.73	54.12	56.40
<b>Klasse K-1-acc</b>	<b>LU0403295446</b>			
Anteile im Umlauf		9.1200	6.1000	6.2000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 951 080.02	5 988 002.76	6 350 033.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		5 951 080.02	5 988 002.76	6 350 033.95
<b>Klasse (HKD) K-1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1097938507</b>			
Anteile im Umlauf		-	2.0000	5.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		-	53 344 024.03	56 497 729.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		-	53 344 024.14	56 497 729.87

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
<b>Klasse K-X-acc LU1860987491</b>				
Anteile im Umlauf		496 654.8600	519 751.4420	525 141.4420
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		95.27	94.25	98.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		95.27	94.25	98.26
<b>Klasse P-acc LU0067412154</b>				
Anteile im Umlauf		1 230 478.9300	1 441 062.9850	1 646 093.9300
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 079.34	1 092.97	1 166.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 079.34	1 092.97	1 166.48
<b>Klasse (AUD hedged) P-acc LU1227825731</b>				
Anteile im Umlauf		665 004.9490	730 457.1020	735 834.7310
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		94.57	97.22	106.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		94.57	97.22	106.61
<b>Klasse (EUR) P-acc LU2131365186</b>				
Anteile im Umlauf		154 238.9950	193 657.2000	199 241.8220
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		69.45	67.97	76.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		69.45	67.97	76.50
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc LU2000522420</b>				
Anteile im Umlauf		574 294.2950	788 078.8700	1 019 750.3170
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		70.07	72.14	79.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		70.07	72.14	79.20
<b>Klasse (HKD) P-acc LU1008478684</b>				
Anteile im Umlauf		517 146.5090	582 547.2900	639 870.4590
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 443.49	1 466.55	1 563.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		1 443.49	1 466.55	1 563.32
<b>Klasse (RMB hedged) P-acc LU1115430461</b>				
Anteile im Umlauf		230 200.6000	213 530.7780	225 980.2760
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 495.81	1 554.92	1 712.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH <sup>1</sup>		1 495.81	1 554.92	1 712.05
<b>Klasse (SEK) P-acc LU1620846664</b>				
Anteile im Umlauf		9 108.6580	13 463.4150	17 427.8810
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		868.29	842.14	907.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK <sup>1</sup>		868.29	842.14	907.85
<b>Klasse (SGD) P-acc LU0880133367</b>				
Anteile im Umlauf		1 127 439.9200	1 312 130.4930	1 359 580.0550
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		190.62	192.37	210.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		190.62	192.37	210.19
<b>Klasse P-mdist LU1152091168</b>				
Anteile im Umlauf		896 803.6550	1 064 401.5470	1 134 544.3350
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		124.44	128.60	140.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		124.44	128.60	140.00
<b>Klasse (AUD hedged) P-mdist LU1230129766</b>				
Anteile im Umlauf		494 172.5420	565 804.6510	566 359.1190
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		77.45	80.12	88.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		77.45	80.12	88.97
<b>Klasse (HKD) P-mdist LU1152091754</b>				
Anteile im Umlauf		110 508.4750	138 509.0160	149 106.7460
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 249.58	1 295.66	1 408.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		1 249.58	1 295.66	1 408.82

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403296170</b>			
Anteile im Umlauf		1 911 655.8190	3 176 968.5910	4 125 933.3570
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		157.33	157.83	166.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		157.33	157.83	166.86
<b>Klasse (EUR) Q-acc</b>	<b>LU1923635863</b>			
Anteile im Umlauf		206 008.0200	269 036.2110	318 729.7660
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		100.36	97.29	108.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		100.36	97.29	108.48
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU2191389209</b>			
Anteile im Umlauf		170 272.1780	198 327.0050	291 975.1630
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		56.16	57.28	62.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		56.16	57.28	62.30
<b>Klasse (HKD) Q-acc</b>	<b>LU1240779154</b>			
Anteile im Umlauf		73 119.5290	92 402.6020	103 078.6430
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		929.19	935.22	987.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		929.19	935.22	987.61
<b>Klasse (RMB hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240779311</b>			
Anteile im Umlauf		49 712.1870	52 883.8530	48 070.7870
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		865.45	891.24	972.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH <sup>1</sup>		865.45	891.24	972.14
<b>Klasse (SGD) Q-acc</b>	<b>LU1240779584</b>			
Anteile im Umlauf		164 758.4490	196 121.9050	270 157.8590
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		89.27	89.25	96.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		89.27	89.25	96.60
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU2227887226</b>			
Anteile im Umlauf		97.1900	1 322.1900	1 402.4220
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		6 131.58	6 062.79	6 318.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		6 131.58	6 062.79	6 318.50

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Anteilsklasse (HKD) K-1-acc war bis zum 19.9.2024 im Umlauf

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F-acc	USD	0.1%	-5.0%	-25.0%
Klasse I-A1-acc	USD	-0.1%	-5.2%	-25.1%
Klasse (EUR) I-A1-acc	EUR	3.4%	-10.1%	-17.9%
Klasse I-A2-acc	USD	0.0%	-5.1%	-25.1%
Klasse I-A3-acc	USD	0.1%	-5.0%	-25.0%
Klasse (EUR) I-A3-dist	EUR	3.6%	-9.9%	-17.7%
Klasse I-B-acc	USD	1.0%	-4.2%	-24.3%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	4.5%	-9.2%	-17.0%
Klasse I-X-acc	USD	1.1%	-4.0%	-24.2%
Klasse K-1-acc	USD	-0.6%	-5.7%	-25.5%
Klasse (HKD) K-1-acc <sup>1</sup>	HKD	-	-5.6%	-25.5%
Klasse K-X-acc	USD	1.1%	-4.1%	-24.2%
Klasse P-acc	USD	-1.2%	-6.3%	-26.0%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	-2.7%	-8.8%	-28.0%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	2.2%	-11.2%	-18.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.9%	-8.9%	-28.1%
Klasse (HKD) P-acc	HKD	-1.6%	-6.2%	-26.0%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	-3.8%	-9.2%	-25.9%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	3.1%	-7.2%	-13.6%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	-0.9%	-8.5%	-26.0%
Klasse P-mdist	USD	-1.2%	-6.3%	-26.0%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	-2.7%	-8.8%	-28.0%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	-1.6%	-6.2%	-26.0%
Klasse Q-acc	USD	-0.3%	-5.4%	-25.3%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	3.2%	-10.3%	-18.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.0%	-8.1%	-27.4%
Klasse (HKD) Q-acc	HKD	-0.6%	-5.3%	-25.3%
Klasse (RMB hedged) Q-acc	CNH	-2.9%	-8.3%	-25.2%
Klasse (SGD) Q-acc	SGD	0.0%	-7.6%	-25.3%
Klasse U-X-acc	USD	1.1%	-4.0%	-24.2%
Benchmark: <sup>2</sup>				
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	USD	13.1%	-4.9%	-27.5%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	EUR	16.9%	-10.3%	-20.8%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	12.2%	-6.5%	-28.2%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	HKD	12.7%	-4.9%	-27.4%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged AUD)	AUD	12.4%	-6.2%	-27.2%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged CNH)	CNH	11.0%	-7.1%	-26.3%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SEK	-	-	-
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SGD	13.6%	-7.4%	-27.6%

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse (HKD) K-1-acc war bis zum 19.9.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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

Die Märkte in China legten im Berichtsjahr bis zum 30. November 2024 kräftig zu. Zu Beginn des Jahres fiel der Markt, da die Anlegerinnen und Anleger enttäuscht darüber waren, dass sich die Wirtschaft nur schleppend erholte und die politischen Massnahmen bis September 2024 keine Wirkung zeigten. Dann kündigte die Regierung jedoch ein Massnahmenpaket an, das Zinssenkungen, potenzielle fiskalpolitische Impulse und die Forderung umfasste, die Talfahrt des Immobilienmarktes zu stoppen. Dies löste einen steilen Anstieg der Aktienkurse aus.

In absoluter Hinsicht trat der Fonds nach Abzug von Gebühren weitgehend auf der Stelle. Positionen im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor und im Finanzwesen leisteten die grössten positiven Beiträge, während Positionen im Gesundheitswesen am stärksten belasteten. Auf der Einzeltitelebene trugen Tencent Holdings und Meituan entscheidend zur Wertentwicklung bei. NetEase, CSPC Pharmaceutical und Kweichow Moutai beeinträchtigten die Performance dagegen am stärksten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	71.24
Hongkong	26.75
Cayman-Inseln	0.35
Vereinigte Staaten	0.02
<b>TOTAL</b>	<b>98.36</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	32.95
Tabak & alkoholische Getränke	12.60
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.43
Immobilien	7.94
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.97
Banken & Kreditinstitute	6.50
Versicherungen	5.93
Diverse Dienstleistungen	3.26
Telekommunikation	2.79
Elektrische Geräte & Komponenten	2.51
Gastgewerbe & Freizeit	2.03
Gesundheits- & Sozialwesen	1.85
Baugewerbe & Baumaterial	1.15
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.92
Biotechnologie	0.77
Maschinen & Apparate	0.72
Verkehr & Transport	0.34
Diverse Konsumgüter	0.28
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.23
Elektronik & Halbleiter	0.19
<b>TOTAL</b>	<b>98.36</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 999 160 050.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 135 604 964.51
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 863 555 085.73
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	52 770 076.85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	313 706.86
Forderungen aus Zeichnungen	4 669 514.10
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.46
Forderungen aus Dividenden	1 227 502.14
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>2 922 535 886.14</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-41 082.61
Kontokorrentkredit	-15.77
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-283.32
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 164 786.98
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 558 476.03
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-200 171.99
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-319 811.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-5 078 459.28
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-11 284 627.96</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 911 251 258.18</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	3 328 367.35
Dividenden	112 137 232.04
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	921 231.89
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 202 119.43
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>118 588 950.71</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-58 848 352.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 319 562.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-596 337.29
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-148 860.80
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-60 913 112.86</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>57 675 837.85</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-650 412 288.64
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-8 664 522.76
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 679 741.10
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-656 397 070.30</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-598 721 232.45</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	512 188 999.85
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 170 859.15
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>510 018 140.70</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-88 703 091.75</b>



## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 702 933 154.48
Zeichnungen	883 334 157.92
Rücknahmen	-1 582 406 142.34
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-699 071 984.42
Ausbezahlte Dividende	-3 906 820.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	57 675 837.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-656 397 070.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	510 018 140.70
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-88 703 091.75
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 911 251 258.18</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	195 931.7500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 826.2250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-82 253.4310
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>144 504.5440</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 115 947.5650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	459 708.8700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-957 920.8580
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 617 735.5770</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 622.9080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 106.0150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-166 489.6240
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>35 239.2990</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	276 719.8440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-222 994.1650
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>53 725.6790</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 979 376.5670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 391 953.7760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 190 040.0640
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 181 290.2790</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-A3-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	445 057.5920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-235.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>444 822.5920</b>

<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 497 866.3250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	227 441.9520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-533 251.9410
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 192 056.3360</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	200 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100 000.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100 000.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	162 987.9490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 222.1200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-76 398.4130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>107 811.6560</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.1000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.4200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.4000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9.1200</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	519 751.4420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 096.5820
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>496 654.8600</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 441 062.9850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	372 519.8710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-583 103.9260
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 230 478.9300</b>
<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	730 457.1020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	148 231.2380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-213 683.3910
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>665 004.9490</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	193 657.2000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44 134.9900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-83 553.1950
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>154 238.9950</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	788 078.8700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	103 362.5470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-317 147.1220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>574 294.2950</b>

<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	582 547.2900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 132.3930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-102 533.1740
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>517 146.5090</b>
<b>Klasse</b>	<b>(RMB hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	213 530.7780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 811.6730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 141.8510
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>230 200.6000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SEK) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 463.4150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 987.3700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 342.1270
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9 108.6580</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 312 130.4930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	83 472.4400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-268 163.0130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 127 439.9200</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 064 401.5470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 252.1150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-206 850.0070
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>896 803.6550</b>
<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	565 804.6510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 834.4820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-97 466.5910
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>494 172.5420</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138 509.0160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 725.1040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 725.6450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>110 508.4750</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 176 968.5910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	808 485.0880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 073 797.8600
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 911 655.8190</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269 036.2110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 284.4870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100 312.6780
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>206 008.0200</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 327.0050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 425.1800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-43 480.0070
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>170 272.1780</b>

Klasse	(HKD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92 402.6020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 264.9020
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 547.9750
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>73 119.5290</b>
Klasse	(RMB hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 883.8530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 711.6990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 883.3650
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>49 712.1870</b>
Klasse	(SGD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	196 121.9050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 667.6050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 031.0610
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>164 758.4490</b>
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 322.1900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	277.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 502.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>97.1900</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) I-A3-dist	1.2.2024	6.2.2024	EUR	2.0139

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.2143
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.2053
P-mdist	19.2.2024	22.2.2024	USD	0.1838
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.1968
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.1946
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2063
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.2120
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.2045
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.1972
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.1936
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.24
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.2234
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	AUD	0.0434
(AUD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	AUD	0.0416
(AUD hedged) P-mdist	19.2.2024	22.2.2024	AUD	0.0372
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	AUD	0.0398
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	AUD	0.0394
(AUD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	AUD	0.0417
(AUD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	AUD	0.0388
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	AUD	0.0374
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	AUD	0.0361
(AUD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	AUD	0.0354

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 6

<b>UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	AUD	0.0438
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	AUD	0.0409
(HKD) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	2.1594
(HKD) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	2.0692
(HKD) P-mdist	19.2.2024	22.2.2024	HKD	1.8545
(HKD) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	1.9868
(HKD) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	1.9637
(HKD) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	2.0813
(HKD) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	HKD	2.1382
(HKD) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	HKD	2.0607
(HKD) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	HKD	1.9877
(HKD) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	HKD	1.9477
(HKD) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	2.4044
(HKD) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	2.2407

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Cayman-Inseln</b>			
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	2 863 741.00	10 135 931.63	0.35
<b>TOTAL Cayman-Inseln</b>		<b>10 135 931.63</b>	<b>0.35</b>
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	2 163 320.00	187 321 878.80	6.43
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	715 700.00	7 691 398.16	0.26
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	12 807 500.00	33 401 712.54	1.15
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	7 122 945.00	101 850 481.60	3.50
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	3 331 000.00	203 271.54	0.01
HKD CHANJET INFORMATIO 'H'CNY1	12 205 200.00	7 840 129.50	0.27
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	16 787 000.00	4 097 651.53	0.14
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140 786 000.00	6 601 774.20	0.23
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	34 347 895.00	155 549 127.55	5.34
HKD CHINA RESOURCE BEV NPV	18 586 400.00	26 886 978.61	0.92
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	76 028 000.00	53 428 037.73	1.83
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	9 026 000.00	10 007 243.25	0.34
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	16 105 481.00	39 933 680.64	1.37
HKD HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	35 688 444.00	6 098 002.33	0.21
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	57 462 115.00	33 663 152.25	1.16
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3 173 736.00	190 424.16	0.01
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	1 497 516.00	18 838 751.28	0.65
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	5 769 600.00	23 274 678.19	0.80
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	1 255 943.00	264 928 691.58	9.10
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H'CNY1	5 811 322.00	19 859 344.44	0.68
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	20 884 000.00	29 298 450.64	1.01
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	5 515 140.00	119 530 835.61	4.11
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	3 981 800.00	2 445 207.23	0.08
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	8 192 000.00	72 986 870.18	2.51
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	2 783 164.00	240 910 675.84	8.27
HKD NETEASE INC USD0.0001	193 400.00	3 339 366.38	0.11
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	398 821.00	23 737 825.92	0.82
USD PDD HOLDINGS INC	719 089.00	71 045 993.20	2.44
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	8 992 000.00	4 355 178.70	0.15
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	10 640 000.00	61 238 983.54	2.10
HKD POP MART INTL GRP USD0.0001	350 200.00	4 042 430.43	0.14
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	9 430 000.00	14 852 873.92	0.51
HKD SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	38 226 000.00	5 647 614.28	0.19
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	5 079 169.00	52 518 607.46	1.80
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	5 606 200.00	286 655 309.81	9.85
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	10 568 000.00	6 856 342.66	0.24
HKD WENZHOUS KANGNING H CNY1.00	887 900.00	1 428 159.51	0.05
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	6 345 500.00	12 228 281.82	0.42
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	33 963 000.00	59 253 518.86	2.04
<b>TOTAL China</b>		<b>2 074 038 935.87</b>	<b>71.24</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	14 911 600.00	111 399 257.46	3.83
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	20 950 000.00	9 823 929.19	0.34
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	22 130 000.00	14 784 038.65	0.51
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	393 964 000.00	54 662 391.13	1.88
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	7 728 000.00	71 781 700.47	2.46
HKD CHINA OSEAS LAND HKD0.10	35 926 000.00	61 570 549.10	2.11
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	27 432 722.00	81 059 714.56	2.78
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	158 459 200.00	103 212 845.16	3.54
HKD DAWNWAYS PHARMS HKD0.05	37 044 000.00	5 710 938.10	0.20
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	160 598 000.00	108 319 779.57	3.72
HKD ONEWO INC CNY1 H	3 406 800.00	9 541 385.96	0.33
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40 436 000.00	4 571 504.92	0.16
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	96 890 000.00	79 664 945.15	2.74
HKD SSS GROUP LIMITED HKD0.02	137 113 447.00	62 710 227.84	2.15
<b>TOTAL Hongkong</b>		<b>778 813 207.26</b>	<b>26.75</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
HKD VOBILE GROUP LTD USD0.000025	1 358 000.00	567 010.97	0.02
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>567 010.97</b>	<b>0.02</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>2 863 555 085.73</b>	<b>98.36</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>2 863 555 085.73</b>	<b>98.36</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>2 863 555 085.73</b>	<b>98.36</b>

## Devisenterminkontrakte

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

AUD	101 088 400.00	USD	65 886 922.24	17.1.2025	-72 287.33	0.00
EUR	50 380 300.00	USD	53 317 899.72	17.1.2025	-9 416.03	0.00
USD	586 169.94	EUR	555 400.00	17.1.2025	-1 510.80	0.00
CNH	388 756 400.00	USD	53 713 141.10	17.1.2025	56 503.65	0.00
USD	2 498 329.43	AUD	3 844 200.00	17.1.2025	-4 476.23	0.00
USD	1 583 322.91	EUR	1 505 000.00	17.1.2025	-9 150.10	0.00
USD	1 597 005.89	CNH	11 551 800.00	17.1.2025	-745.77	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-41 082.61</b>	<b>0.00</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>52 770 076.85</b>	<b>1.81</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-15.77</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-5 032 806.02</b>	<b>-0.17</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>2 911 251 258.18</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		404 549 319.82	396 953 756.13	409 087 179.11
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0400030887</b>			
Anteile im Umlauf		205 945.3590	217 081.3430	458 338.0030
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		170.25	156.44	149.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		170.25	156.44	149.25
<b>Klasse I-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2446289824</b>			
Anteile im Umlauf		-	33 217.9710	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	101.99	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		-	101.99	-
<b>Klasse (CHF) I-X-acc</b>	<b>LU2459597451</b>			
Anteile im Umlauf		2 931 073.7740	2 897 077.2720	2 778 885.9050
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		91.74	83.59	86.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		91.74	83.59	86.44
<b>Klasse K-B-acc</b>	<b>LU2340118129</b>			
Anteile im Umlauf		77 685.0660	77 685.0660	77 685.0660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		75.29	69.21	66.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		75.29	69.21	66.05
<b>Klasse (EUR) N-acc</b>	<b>LU0577512071</b>			
Anteile im Umlauf		11 572.7390	14 319.4850	16 100.4700
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		183.34	166.33	171.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		183.34	166.33	170.95
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0106959298</b>			
Anteile im Umlauf		267 723.9220	358 693.9880	416 860.2940
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		143.41	134.18	130.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		143.41	134.18	130.33
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0763732723</b>			
Anteile im Umlauf		23 790.4180	34 545.3340	36 151.0860
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.45	101.66	103.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		104.45	101.66	103.37
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0443062806</b>			
Anteile im Umlauf		12 569.3860	13 744.3170	15 582.8050
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		199.87	186.37	185.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		199.87	186.37	185.33
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400029954</b>			
Anteile im Umlauf		42 626.2050	54 734.9970	52 678.3850
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		154.65	143.35	138.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		154.65	143.35	137.93
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240778859</b>			
Anteile im Umlauf		31 302.7290	65 593.8890	66 811.5590
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.13	117.76	118.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		122.13	117.76	118.62
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU2505401757</b>			
Anteile im Umlauf		198.0000	407.4000	302.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 930.92	10 029.72	9 574.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		10 930.92	10 029.72	9 552.94

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Für die Periode vom 7.7.2023 bis zum 24.1.2024 war die Anteilsklasse I-X-acc im Umlauf



## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse I-B-acc	USD	8.8%	4.8%	-26.4%
Klasse I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse (CHF) I-X-acc	CHF	9.7%	-3.3%	-
Klasse K-B-acc	USD	8.8%	4.8%	-26.6%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	10.2%	-2.7%	-21.1%
Klasse P-acc	USD	6.9%	3.0%	-27.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	2.7%	-1.7%	-30.2%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	7.2%	0.6%	-27.8%
Klasse Q-acc	USD	7.9%	3.9%	-27.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.7%	-0.7%	-29.6%
Klasse U-X-acc	USD	9.0%	5.0%	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	USD	11.9%	4.2%	-17.4%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	EUR	15.6%	-1.7%	-9.7%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	SGD	12.4%	1.5%	-17.5%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	CHF <sup>3</sup>	13.3%	-4.9%	-17.4%

<sup>1</sup> Für die Periode vom 7.7.2023 bis zum 24.1.2024 war die Anteilsklasse I-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

<sup>3</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 verzeichnete der breitere Markt eine positive Gesamtrendite. Dies war einer Rally bei Technologieunternehmen mit Bezug zur Lieferkette für die künstliche Intelligenz (KI) zu verdanken. Zugleich wurde der Markt in Indien zunehmend beliebter, da die indische Wirtschaft eine robuste, breit abgestützte Dynamik zeigte. Die US-Notenbank (Fed) begann, die Zinsen zu senken und China kündigte eine politische Wende zu einer stärkeren politischen Unterstützung der dahindümpelnden Wirtschaft an. Unter den Sektoren entwickelten sich die Informationstechnologie und das Finanzwesen am besten.

Der Subfonds erzielte im Berichtsjahr ebenfalls eine positive Wertentwicklung, blieb aber etwas hinter dem breiteren Markt zurück. Der IT-Sektor und das Finanzwesen leisteten die grössten positiven Beiträge, während das Gesundheitswesen negativ zu Buche schlug. Aus Sicht der Märkte trugen Taiwan, Indien und Malaysia am meisten zur Gesamtrendite bei, während China das Ergebnis am stärksten belastete. Auf der Einzeltitelebene kamen die Positionen in TSMC, CIMB und Naspers dem Ergebnis zugute, während Samsung Electronics, PDD und NetEase bedeutende Negativfaktoren waren.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Taiwan	18.55
Indien	17.01
China	13.05
Südkorea	9.49
Südafrika	8.77
Hongkong	7.27
Malaysia	3.43
Indonesien	3.32
Singapur	3.05
Bermuda	2.56
Uruguay	2.03
Mexiko	1.60
Ungarn	1.41
Polen	1.23
Luxemburg	1.13
Griechenland	0.92
Thailand	0.86
Brasilien	0.80
<b>TOTAL</b>	<b>96.48</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	21.86
Elektronik & Halbleiter	18.51
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.30
Elektrische Geräte & Komponenten	9.37
Internet, Software & IT-Dienste	6.24
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	6.17
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.94
Telekommunikation	4.67
Maschinen & Apparate	3.02
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.85
Fahrzeuge	2.50
Versicherungen	2.45
Diverse Dienstleistungen	1.66
Computer & Netzwerkausrüster	0.94
<b>TOTAL</b>	<b>96.48</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.11.2024
Wertpapierbestand, Einstandswert	360 026 295.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	30 291 868.07
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	390 318 163.54
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	15 116 939.00
Forderungen aus Zeichnungen	8 515.96
Forderungen aus Dividenden	679 921.35
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	70 093.51
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>406 193 633.36</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-31 638.73
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 504 675.35
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-93 733.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 646.47
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 615.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-107 995.71
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-1 644 313.54</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>404 549 319.82</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	649 709.44
Dividenden	8 687 183.50
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	42 570.76
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	587 760.93
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>9 967 224.63</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 283 872.63
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-69 975.12
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-88 686.34
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 060.21
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 457 594.30</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>8 509 630.33</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-14 727 982.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-384 217.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-130 201.76
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-15 242 400.97</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-6 732 770.64</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	41 436 127.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-275 630.93
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>41 160 496.75</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>34 427 726.11</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	396 953 756.13
Zeichnungen	120 755 639.41
Rücknahmen	-147 587 801.83
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 832 162.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 509 630.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-15 242 400.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	41 160 496.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	34 427 726.11
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>404 549 319.82</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	217 081.3430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 798.1350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 934.1190
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>205 945.3590</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 217.9710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 217.9710
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 897 077.2720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	239 539.1800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-205 542.6780
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 931 073.7740</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 685.0660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>77 685.0660</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) N-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 319.4850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	627.3210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 374.0670
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11 572.7390</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	358 693.9880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	679 193.3440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-770 163.4100
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>267 723.9220</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 545.3340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	911.4000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 666.3160
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23 790.4180</b>

<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 744.3170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	600.5570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 775.4880
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 569.3860</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 734.9970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 760.0120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 868.8040
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42 626.2050</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65 593.8890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	619.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 910.1600
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31 302.7290</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	407.4000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-260.4000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>198.0000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Bermuda</b>			
USD CREDICORP COM USD5	54 174.00	10 362 944.46	2.56
<b>TOTAL Bermuda</b>		<b>10 362 944.46</b>	<b>2.56</b>
<b>Brasilien</b>			
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	3 154 100.00	3 220 074.82	0.80
<b>TOTAL Brasilien</b>		<b>3 220 074.82</b>	<b>0.80</b>
<b>China</b>			
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 695 000.00	7 676 038.70	1.90
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	195 980.00	7 078 316.23	1.75
HKD LENOVO GROUP LTD HKD0.025	3 239 818.00	3 791 816.60	0.94
HKD NETEASE INC USD0.0001	722 700.00	12 478 594.01	3.08
USD PDD HOLDINGS INC	68 046.00	6 722 944.80	1.66
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 719 500.00	9 896 657.16	2.45
CNY SHENZHEN INOVANCE 'A' CNY1	618 700.00	5 157 936.14	1.27
<b>TOTAL China</b>		<b>52 802 303.64</b>	<b>13.05</b>
<b>Zypern</b>			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	86 515.00	0.00	0.00
<b>TOTAL Zypern</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Griechenland</b>			
EUR PIRAEUS FINANCIAL EUR1.00(POST CONS & WTOF)	1 014 169.00	3 724 278.36	0.92
<b>TOTAL Griechenland</b>		<b>3 724 278.36</b>	<b>0.92</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	6 166 000.00	13 450 844.06	3.32
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	250 500.00	9 326 408.70	2.31
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKD0.60	806 500.00	6 636 389.04	1.64
<b>TOTAL Hongkong</b>		<b>29 413 641.80</b>	<b>7.27</b>
<b>Ungarn</b>			
HUF OTP BANK HUF100	104 987.00	5 697 238.96	1.41
<b>TOTAL Ungarn</b>		<b>5 697 238.96</b>	<b>1.41</b>
<b>Indien</b>			
INR AXIS BANK INR2	522 873.00	7 031 561.67	1.74
INR CROMPTON GREAVES C INR2	2 802 948.00	13 590 754.63	3.36
INR EICHER MOTORS INR1	176 806.00	10 110 508.75	2.50
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	717 981.00	10 576 032.14	2.61
INR HDFC BANK INR1	914 775.00	19 444 432.70	4.81
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	272 875.00	8 061 149.87	1.99
<b>TOTAL Indien</b>		<b>68 814 439.76</b>	<b>17.01</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	21 313 000.00	13 450 932.68	3.32
<b>TOTAL Indonesien</b>		<b>13 450 932.68</b>	<b>3.32</b>
<b>Luxemburg</b>			
USD GLOBANT SA USD1.20	19 900.00	4 568 045.00	1.13
<b>TOTAL Luxemburg</b>		<b>4 568 045.00</b>	<b>1.13</b>
<b>Malaysia</b>			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	7 478 000.00	13 879 302.59	3.43
<b>TOTAL Malaysia</b>		<b>13 879 302.59</b>	<b>3.43</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
<b>Mexiko</b>				
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	972 278.00	6 462 335.40	1.60	
<b>TOTAL Mexiko</b>		<b>6 462 335.40</b>	<b>1.60</b>	
<b>Polen</b>				
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	362 094.00	4 959 607.77	1.23	
<b>TOTAL Polen</b>		<b>4 959 607.77</b>	<b>1.23</b>	
<b>Singapur</b>				
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	5 343 500.00	12 359 522.48	3.05	
<b>TOTAL Singapur</b>		<b>12 359 522.48</b>	<b>3.05</b>	
<b>Südafrika</b>				
ZAR ABSA GROUP LTD ZAR2	418 959.00	4 005 408.00	0.99	
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	1 454 007.00	6 536 896.88	1.61	
ZAR NASPERS NPV (POST REV SPLIT)	110 353.00	24 946 952.71	6.17	
<b>TOTAL Südafrika</b>		<b>35 489 257.59</b>	<b>8.77</b>	
<b>Südkorea</b>				
KRW KB FINANCIAL GROUP KRW5000	206 351.00	14 229 573.56	3.52	
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	259 272.00	10 073 146.25	2.49	
KRW SK HYNIX INC KRW5000	122 771.00	14 071 956.77	3.48	
<b>TOTAL Südkorea</b>		<b>38 374 676.58</b>	<b>9.49</b>	
<b>Taiwan</b>				
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	2 550 000.00	11 893 144.12	2.94	
TWD DELTA ELECTRONIC TWD10	975 000.00	11 435 981.91	2.82	
TWD MEDIATEK INC TWD10	333 000.00	12 865 652.82	3.18	
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 267 500.00	38 864 329.08	9.61	
<b>TOTAL Taiwan</b>		<b>75 059 107.93</b>	<b>18.55</b>	
<b>Thailand</b>				
THB BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1(NVDR)	4 722 700.00	3 476 876.60	0.86	
<b>TOTAL Thailand</b>		<b>3 476 876.60</b>	<b>0.86</b>	
<b>Uruguay</b>				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	4 012.00	8 203 577.12	2.03	
<b>TOTAL Uruguay</b>		<b>8 203 577.12</b>	<b>2.03</b>	
<b>Total Aktien</b>		<b>390 318 163.54</b>	<b>96.48</b>	
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>390 318 163.54</b>	<b>96.48</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>390 318 163.54</b>	<b>96.48</b>	
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>				
CHF 6 467 100.00	USD 7 305 187.65	13.1.2025	71 251.47	0.02
USD 279 148.54	CHF 246 200.00	13.1.2025	-1 669.65	0.00
USD 20 636.31	CHF 18 200.00	13.1.2025	-122.79	0.00
CHF 73 300.00	USD 82 972.24	13.1.2025	634.48	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>70 093.51</b>	<b>0.02</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>15 116 939.00</b>	<b>3.74</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-955 876.23</b>	<b>-0.24</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>404 549 319.82</b>	<b>100.00</b>



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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in EUR		458 807 318.48	479 549 339.85	560 456 926.36
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401310601</b>			
Anteile im Umlauf		3 165.7090	15 647.3330	79 505.6360
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		198.05	181.46	167.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		198.05	181.46	167.49
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU2450200667</b>			
Anteile im Umlauf		219 935.3030	219 935.3030	219 935.3030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		228.20	208.89	192.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		228.20	208.89	192.64
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0401311328</b>			
Anteile im Umlauf		13 652.9960	8 972.2240	4 877.0040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.91	108.33	182.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		106.91	108.33	182.44
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0401311674</b>			
Anteile im Umlauf		119 156.4170	194 772.8020	218 286.1500
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		251.39	228.77	209.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		251.39	228.77	209.73
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0085870433</b>			
Anteile im Umlauf		1 191 334.9750	1 371 725.9550	1 479 964.6460
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		136.16	126.10	117.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		136.16	126.10	117.65
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0401310437</b>			
Anteile im Umlauf		100 188.2130	119 345.3100	124 662.2870
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		203.58	187.01	173.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		203.58	187.01	173.06
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0401311831</b>			
Anteile im Umlauf		6 044.4930	6 504.4930	9 801.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		32 090.70	29 202.76	26 771.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		32 090.70	29 202.76	26 771.98

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse I-A1-acc	EUR	9.1%	8.3%	-11.4%
Klasse I-A3-acc	EUR	9.2%	8.4%	-
Klasse I-B-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-10.9%
Klasse I-X-acc	EUR	9.9%	9.1%	-10.8%
Klasse P-acc	EUR	8.0%	7.2%	-12.4%
Klasse Q-acc	EUR	8.9%	8.1%	-11.7%
Klasse U-X-acc	EUR	9.9%	9.1%	-10.8%
Benchmark: <sup>2</sup>				
MSCI EMU (net div. reinv.)	EUR	11.5%	10.9%	-4.7%

<sup>1</sup> Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 01.12.2023 aktiv - reaktiviert am 27.12.2023. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 begann mit anhaltenden geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten angesichts des Kriegsausbruchs im Nahen Osten. Die Bedenken liessen jedoch schnell wieder nach, da die Zuversicht wuchs, dass die Inflation weiter zurückgehen würde. Dies ermöglichte es den Zentralbanken weltweit, mit ihren Zinssenkungen zu beginnen, und verlieh den Aktienmärkten Auftrieb.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Die Aktienauswahl in den Bereichen Informationstechnologie und Versorgung trug positiv zum Gesamtertrag bei, während die Engagements in Finanzunternehmen und Kommunikationsdiensten negativ zu Buche schlugen. Der Fonds profitierte erheblich von seiner Position in Euronext, der führenden Börse in Europa, die ihren strategischen Plan nach wie vor gut umsetzt. Wir beurteilen diese Anlage als attraktiv, da Euronext stärker wächst als das BIP, eine solide Bilanz aufweist und in den nächsten drei Jahren voraussichtlich einen Cashflow von EUR 3 Mrd. erwirtschaften wird. Euronext zeichnet sich durch eine günstige Bewertung und den Fokus der Unternehmensleitung auf die Rückführung von Barmitteln an die Aktionäre über Dividenden und Aktienrückkäufe aus, die das Unternehmen zu einer attraktiven Anlagechance machen. Deutsche Telekom, das dominierende Telekommunikationsunternehmen Deutschlands, profitiert vom globalen Zinssenkungszyklus und trug ebenfalls positiv zur Performance bei. Drei Viertel des Werts der Deutschen Telekom entfallen auf die höchst erfolgreiche börsenkotierte US-Tochter T-Mobile, die ein Engagement im US-Wachstum zu einer attraktiven Bewertung bietet. Universal Music Group, ein niederländisches Musikunternehmensunternehmen, schlug dagegen negativ zu Buche, da sich das Wachstum der Abonnentenzahl verlangsamte. ASML, der führende Anbieter von Lithografie-Geräten für die Halbleiterbranche, beeinträchtigte das Ergebnis ebenfalls. Die Aktie verlor im Laufe des Sommers an Beliebtheit, nachdem Intel die Prognose für das 2. Quartal verfehlt hatte, die Investitionsausgaben kürzte und die Anleger dann mit einer Senkung der Umsatzprognose für das Gesamtjahr von EUR 35 bis 40 Mrd. auf EUR 30 bis 35 Mrd. nochmals enttäuschte. Wir trafen uns nach der Gewinnwarnung mit Roger Dassen, dem CFO von ASML. Dabei gewannen wir die Überzeugung, dass die langfristige strukturelle Wachstumsstory trotz der kurzfristigen Belastungen und der derzeit ungewöhnlich geringen Prognosesicherheit nach wie vor intakt ist.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	27.45
Niederlande	23.82
Deutschland	21.75
Spanien	9.03
Irland	2.98
Grossbritannien	2.37
Finnland	2.34
Italien	2.23
Schweiz	2.14
Belgien	1.95
Portugal	1.80
Österreich	0.78
<b>TOTAL</b>	<b>98.64</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	12.14
Diverse Dienstleistungen	9.38
Versicherungen	8.34
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.51
Telekommunikation	7.45
Internet, Software & IT-Dienste	7.43
Erdöl	6.02
Elektrische Geräte & Komponenten	4.72
Energie- & Wasserversorgung	4.41
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	4.00
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.84
Maschinen & Apparate	3.70
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.58
Banken & Kreditinstitute	2.97
Detailhandel, Warenhäuser	2.66
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.52
Chemie	2.14
Tabak & alkoholische Getränke	1.95
Gummi & Reifen	1.95
Fahrzeuge	1.93
<b>TOTAL</b>	<b>98.64</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	402 706 812.37
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	49 839 900.97
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	452 546 713.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 312 899.54
Forderungen aus Zeichnungen	1 725.98
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3.25
Forderungen aus Dividenden	102 781.13
Sonstige Forderungen	173 290.00
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>459 137 413.24</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-4 911.08
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-22 904.63
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-259 937.27
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 405.51
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 936.27
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-302 279.05
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-330 094.76</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>458 807 318.48</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	519 519.88
Dividenden	13 791 094.05
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	159 556.28
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	329 584.12
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>14 799 754.33</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 528 336.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-132 619.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-122 226.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 911.08
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-3 788 093.79</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>11 011 660.54</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	49 401 319.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 041 438.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 410.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 744.20
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>46 369 035.10</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>57 380 695.64</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-16 515 821.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 116 650.00
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-15 399 171.20</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>41 981 524.44</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	479 549 339.85
Zeichnungen	163 556 370.38
Rücknahmen	-226 279 916.19
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-62 723 545.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	11 011 660.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	46 369 035.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-15 399 171.20
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	41 981 524.44
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>458 807 318.48</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 647.3330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20.4200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 502.0440
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 165.7090</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	219 935.3030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>219 935.3030</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 972.2240
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 017.7900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 337.0180
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13 652.9960</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	194 772.8020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 680.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-84 296.3850
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>119 156.4170</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 371 725.9550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 400.1970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-188 791.1770
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 191 334.9750</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 345.3100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 587.3480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 744.4450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100 188.2130</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 504.4930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 794.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 254.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 044.4930</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Österreich</b>			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	67 285.00	3 559 376.50	0.78
<b>TOTAL Österreich</b>		<b>3 559 376.50</b>	<b>0.78</b>
<b>Belgien</b>			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	175 952.00	8 962 994.88	1.95
<b>TOTAL Belgien</b>		<b>8 962 994.88</b>	<b>1.95</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO PLC NPV A	264 858.00	10 737 343.32	2.34
<b>TOTAL Finnland</b>		<b>10 737 343.32</b>	<b>2.34</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR DANONE EURO.25	203 367.00	13 149 710.22	2.87
EUR L'OREAL EURO.20	33 613.00	11 046 912.45	2.41
EUR LEGRAND SA EUR4	42 830.00	4 063 710.40	0.88
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	49 299.00	29 209 657.50	6.37
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	290 891.00	8 944 898.25	1.95
EUR SAFRAN EURO.20	52 480.00	11 571 840.00	2.52
EUR SANOFI EUR2	189 172.00	17 420 849.48	3.80
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	72 278.00	17 599 693.00	3.83
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	235 215.00	12 929 768.55	2.82
<b>TOTAL Frankreich</b>		<b>125 937 039.85</b>	<b>27.45</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	53 923.00	15 756 300.60	3.44
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	499 694.00	15 130 734.32	3.30
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	179 609.00	5 975 591.43	1.30
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	47 644.00	11 772 832.40	2.57
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	354 841.00	10 934 425.42	2.38
EUR KNORR BREMSE AG NPV	91 765.00	6 620 844.75	1.44
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	21 111.00	6 801 964.20	1.48
EUR SAP AG ORD NPV	119 200.00	26 808 080.00	5.84
<b>TOTAL Deutschland</b>		<b>99 800 773.12</b>	<b>21.75</b>
<b>Irland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 365 161.00	7 030 579.15	1.53
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	801 066.00	6 639 235.01	1.45
<b>TOTAL Irland</b>		<b>13 669 814.16</b>	<b>2.98</b>
<b>Italien</b>			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	457 242.00	4 458 109.50	0.97
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	92 420.00	5 768 856.40	1.26
<b>TOTAL Italien</b>		<b>10 226 965.90</b>	<b>2.23</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR AALBERTS NV EURO.25	186 254.00	6 775 920.52	1.48
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	44 776.00	29 480 518.40	6.43
EUR EURONEXT EUR1.60	130 664.00	13 811 184.80	3.01
EUR EXOR NV EURO.01	78 877.00	7 386 831.05	1.61
EUR KON KPN NV EURO.04	2 405 429.00	8 830 329.86	1.92
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	591 922.00	15 265 668.38	3.33
EUR PROSUS N.V. EURO.05	189 076.00	7 288 879.80	1.59
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	706 410.00	8 855 555.76	1.93
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	73 327.00	11 581 999.65	2.52
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>109 276 888.22</b>	<b>23.82</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Portugal</b>			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	533 041.00	8 280 791.94	1.80
<b>TOTAL Portugal</b>		<b>8 280 791.94</b>	<b>1.80</b>
<b>Spanien</b>			
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	3 901 657.00	6 966 408.57	1.52
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 498 289.00	20 211 918.61	4.41
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	234 061.00	12 213 302.98	2.66
EUR PUIG BRAND SA EUR1	101 538.00	2 022 636.96	0.44
<b>TOTAL Spanien</b>		<b>41 414 267.12</b>	<b>9.03</b>
<b>Schweiz</b>			
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	94 335.00	9 806 123.25	2.14
<b>TOTAL Schweiz</b>		<b>9 806 123.25</b>	<b>2.14</b>
<b>Grossbritannien</b>			
EUR SHELL PLC ORD EURO.07	208 699.00	6 411 233.28	1.40
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	78 965.00	4 463 101.80	0.97
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>10 874 335.08</b>	<b>2.37</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>452 546 713.34</b>	<b>98.64</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>452 546 713.34</b>	<b>98.64</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>452 546 713.34</b>	<b>98.64</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>6 312 899.54</b>	<b>1.38</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-52 294.40</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>458 807 318.48</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in EUR		332 692 326.53	469 120 387.65	487 277 274.01
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401336408</b>			
Anteile im Umlauf		27 057.4760	30 071.1070	55 461.5020
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		304.99	284.76	265.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		304.99	284.76	265.74
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU0401337042</b>			
Anteile im Umlauf		59 130.7560	61 911.9410	56 677.9410
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		236.12	220.35	205.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		236.12	220.35	205.53
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU1202188246</b>			
Anteile im Umlauf		910.0000	75 677.6550	159 959.0720
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		322.58	300.87	280.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		322.58	300.87	280.50
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0401338529</b>			
Anteile im Umlauf		340 061.8140	274 161.2770	154 000.2410
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		144.42	133.89	124.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		144.42	133.89	124.08
<b>Klasse K-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2282402812</b>			
Anteile im Umlauf		-	-	40 085.1300
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	102.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		-	-	102.83
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0006391097</b>			
Anteile im Umlauf		174 781.8580	205 874.8280	234 916.0590
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 158.69	1 093.95	1 032.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		1 158.69	1 093.95	1 032.41
<b>Klasse (USD hedged) P-acc</b>	<b>LU0964806797</b>			
Anteile im Umlauf		20 295.9980	20 822.1970	26 291.8580
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		230.56	214.33	197.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		230.56	214.33	197.61
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358043668</b>			
Anteile im Umlauf		68 929.8600	389 492.8760	386 270.2110
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		300.17	281.16	263.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		300.17	281.16	263.26
<b>Klasse (USD hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240779741</b>			
Anteile im Umlauf		2 092.3950	4 781.3610	8 402.0920
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		206.15	190.15	173.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		206.15	190.15	173.93
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0401339337</b>			
Anteile im Umlauf		859.5660	1 341.4160	1 275.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		38 422.90	35 623.64	33 013.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		38 422.90	35 623.64	33 013.59

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Anteilsklasse K-B-acc war bis zum 24.1.2023 im Umlauf



## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse I-A1-acc	EUR	7.1%	7.2%	-10.8%
Klasse I-A2-acc	EUR	7.2%	7.2%	-10.7%
Klasse I-A3-acc	EUR	7.2%	7.3%	-10.7%
Klasse I-X-acc	EUR	7.9%	7.9%	-10.2%
Klasse K-B-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-10.2%
Klasse P-acc	EUR	5.9%	6.0%	-11.8%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	7.6%	8.5%	-9.7%
Klasse Q-acc	EUR	6.8%	6.8%	-11.1%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	8.4%	9.3%	-8.9%
Klasse U-X-acc	EUR	7.9%	7.9%	-10.2%
Benchmark: <sup>2</sup>				
MSCI Europe (net div. reinv.)	EUR	13.2%	7.8%	-1.0%
MSCI Europe (net div. reinv.) (hedged USD)	USD	14.1%	10.4%	1.3%

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 begann mit anhaltenden geopolitischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten angesichts des Kriegsausbruchs im Nahen Osten. Die Bedenken liessen jedoch schnell wieder nach, da die Zuversicht wuchs, dass die Inflation weiter zurückgehen würde. Dies ermöglichte es den Zentralbanken weltweit, mit ihren Zinssenkungen zu beginnen, und verlieh den Aktienmärkten Auftrieb.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Die Aktienausswahl im Grundstoff- und im Versorgungssektor trug positiv zur Wertentwicklung bei, während sich die Engagements in Finanz- und Basiskonsumgütern negativ auswirkten. Vor allem unsere Position in Nestlé, dem weltgrössten Lebensmittel- und Getränkeunternehmen, belastete die Performance. Nestlé kämpfte im letzten Jahr mit einer Reihe von Umsetzungsproblemen, die letztlich in einem Wechsel des CEO gipfelten. Der Verwaltungsrat bemüht sich indes, der lange andauernden Schwäche entgegenzuwirken. ASML, der führende Anbieter von Lithografie-Geräten für die Halbleiterbranche beeinträchtigte das Ergebnis ebenfalls. Die Aktie verlor im Laufe des Sommers an Beliebtheit, nachdem Intel die Prognose für das 2. Quartal verfehlt hatte, die Investitionsausgaben kürzte und die Anlegerinnen und Anleger dann mit einer Senkung der Umsatzprognose für das Gesamtjahr von EUR 35 bis 40 Mrd. auf EUR 30 bis 35 Mrd. nochmals enttäuschte. Wir trafen uns nach der Gewinnwarnung mit Roger Dassen, dem CFO von ASML. Dabei gewannen wir die Überzeugung, dass die langfristige strukturelle Wachstumsstory trotz der kurzfristigen Belastungen und der derzeit ungewöhnlich geringen Prognosesicherheit nach wie vor intakt ist. Andererseits profitierte der Fonds sehr von der Position in Galderma, einem Hautpflegeunternehmen, das früher in diesem Jahr an die Börse ging. Unsere Position in Anglo American erwies sich ebenfalls als vorteilhaft. Die Aktie des diversifizierten Metallergbergbauunternehmens legte nach einem Übernahmeveruch von BHP im April kräftig zu. Die Transaktion kam zwar nicht zustande, doch wir behielten die Position bei, da das Unternehmen unserer Meinung nach gemessen an unseren zugrunde liegenden langfristigen Rohstoffpreisprognosen attraktiv bewertet ist. Anglo American schloss kürzlich auch die Abspaltung seiner südafrikanischen Kohletochter ab, nachdem Aktionäre beträchtlichen Druck ausgeübt hatten. Dadurch kann sich Anglo jetzt auf die Produktion von Metallen konzentrieren, die während des Übergangs von fossilen Brennstoffen auf saubere Energien gefragt sein werden, wie Kupfer und Platin. Vor Kurzem trafen wir uns mit dem CFO von Anglo, John Heasley, um uns über den aktuellen Stand der laufenden Transformation zu informieren, die nach wie vor auf Kuvrs ist.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	30.32
Schweiz	14.93
Frankreich	13.43
Niederlande	11.62
Deutschland	7.84
Spanien	5.70
Dänemark	4.46
Irland	2.18
Portugal	2.07
Österreich	1.37
Norwegen	1.30
Belgien	1.26
Finnland	1.25
Italien	0.93
<b>TOTAL</b>	<b>98.66</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	15.21
Banken & Kreditinstitute	8.49
Elektronik & Halbleiter	8.33
Nahrungsmittel & Softdrinks	8.23
Maschinen & Apparate	7.62
Erdöl	6.52
Versicherungen	5.84
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.62
Diverse Dienstleistungen	5.34
Energie- & Wasserversorgung	4.50
Elektrische Geräte & Komponenten	3.96
Telekommunikation	3.19
Nichteisenmetalle	2.59
Gesundheits- & Sozialwesen	2.42
Chemie	2.15
Uhren & Schmuck	1.77
Detailhandel, Warenhäuser	1.74
Gummi & Reifen	1.57
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.56
Internet, Software & IT-Dienste	1.05
Fahrzeuge	0.96
<b>TOTAL</b>	<b>98.66</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>EUR</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	305 696 216.31
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 529 579.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	328 225 796.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 578 370.82
Forderungen aus Zeichnungen	34 035.80
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	38.57
Forderungen aus Dividenden	511 654.45
Sonstige Forderungen	127 248.33
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>333 477 144.06</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-13 826.92
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3 052.37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-427 268.62
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-320 314.37
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 297.00
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-58.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-340 669.62
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-784 817.53</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>332 692 326.53</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	473 694.14
Dividenden	11 976 568.70
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	110 240.66
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	98 887.43
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>12 659 390.93</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 148 320.60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-171 391.05
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-90 654.45
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 052.56
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-5 413 418.66</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>7 245 972.27</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	54 727 801.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-3 751 791.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 267 700.50
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	258 147.97
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>49 966 457.61</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>57 212 429.88</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-26 323 143.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 245 380.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-32 020.88
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-25 109 784.31</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>32 102 645.57</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	469 120 387.65
Zeichnungen	57 002 028.03
Rücknahmen	-225 532 734.72
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-168 530 706.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 245 972.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	49 966 457.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-25 109 784.31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	32 102 645.57
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>332 692 326.53</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 071.1070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 852.6510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 866.2820
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27 057.4760</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 911.9410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 432.8150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 214.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>59 130.7560</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	75 677.6550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-74 767.6550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>910.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	274 161.2770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	159 466.9100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-93 566.3730
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>340 061.8140</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	205 874.8280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 393.1670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 486.1370
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>174 781.8580</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 822.1970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54.2230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-580.4220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>20 295.9980</b>

<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	389 492.8760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	38 948.7100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-359 511.7260
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>68 929.8600</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 781.3610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 688.9660
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 092.3950</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 341.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	387.1500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-869.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>859.5660</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Österreich</b>			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	85 916.00	4 544 956.40	1.37
<b>TOTAL Österreich</b>		<b>4 544 956.40</b>	<b>1.37</b>
<b>Belgien</b>			
EUR KBC GROUP NV NPV	61 484.00	4 195 668.16	1.26
<b>TOTAL Belgien</b>		<b>4 195 668.16</b>	<b>1.26</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	110 667.00	11 237 603.87	3.38
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	64 961.00	3 603 510.96	1.08
<b>TOTAL Dänemark</b>		<b>14 841 114.83</b>	<b>4.46</b>
<b>Finnland</b>			
EUR SAMPO PLC NPV A	102 330.00	4 148 458.20	1.25
<b>TOTAL Finnland</b>		<b>4 148 458.20</b>	<b>1.25</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR DANONE EURO.25	157 065.00	10 155 822.90	3.05
EUR L'OREAL EURO.20	13 633.00	4 480 485.45	1.35
EUR LEGRAND SA EUR4	47 189.00	4 477 292.32	1.35
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	19 654.00	11 644 995.00	3.50
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	169 324.00	5 206 713.00	1.56
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	35 738.00	8 702 203.00	2.62
<b>TOTAL Frankreich</b>		<b>44 667 511.67</b>	<b>13.43</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	31 346.00	6 943 139.00	2.09
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	30 680.00	7 581 028.00	2.28
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	215 518.00	6 641 187.17	1.99
EUR KNORR BREMSE AG NPV	68 121.00	4 914 930.15	1.48
<b>TOTAL Deutschland</b>		<b>26 080 284.32</b>	<b>7.84</b>
<b>Irland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	803 819.00	4 139 667.85	1.24
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	376 931.00	3 124 004.13	0.94
<b>TOTAL Irland</b>		<b>7 263 671.98</b>	<b>2.18</b>
<b>Italien</b>			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	317 736.00	3 097 926.00	0.93
<b>TOTAL Italien</b>		<b>3 097 926.00</b>	<b>0.93</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR AALBERTS NV EURO.25	95 553.00	3 476 218.14	1.05
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	23 477.00	15 457 256.80	4.65
EUR KON KPN NV EURO.04	1 098 274.00	4 031 763.85	1.21
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	146 874.00	3 787 880.46	1.14
EUR PROSUS N.V. EURO.05	91 020.00	3 508 821.00	1.05
EUR STELLANTIS N.V. COM EURO.01	255 208.00	3 199 287.49	0.96
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	32 882.00	5 193 711.90	1.56
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>38 654 939.64</b>	<b>11.62</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	189 048.00	4 326 268.33	1.30
<b>TOTAL Norwegen</b>		<b>4 326 268.33</b>	<b>1.30</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR				
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
<b>Portugal</b>						
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	443 893.00	6 895 877.76	2.07			
<b>TOTAL Portugal</b>		<b>6 895 877.76</b>	<b>2.07</b>			
<b>Spanien</b>						
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	1 969 133.00	3 515 886.97	1.06			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	595 046.00	8 027 170.54	2.41			
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	110 800.00	5 781 544.00	1.74			
EUR PUIG BRAND SA EUR1	81 863.00	1 630 710.96	0.49			
<b>TOTAL Spanien</b>		<b>18 955 312.47</b>	<b>5.70</b>			
<b>Schweiz</b>						
CHF ALCON AG CHF0.04	95 424.00	8 037 866.80	2.42			
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	34 148.00	3 549 684.60	1.07			
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	45 744.00	4 436 691.96	1.33			
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	109 289.00	8 982 604.12	2.70			
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	139 103.00	13 943 005.59	4.19			
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	44 758.00	5 901 917.89	1.77			
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	111 468.00	4 808 454.44	1.45			
<b>TOTAL Schweiz</b>		<b>49 660 225.40</b>	<b>14.93</b>			
<b>Grossbritannien</b>						
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	283 974.00	8 613 541.54	2.59			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	164 098.00	12 421 395.94	3.73			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	91 690.00	11 709 428.14	3.52			
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	1 824 132.00	3 496 942.65	1.05			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 360 587.00	6 128 618.90	1.84			
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	1 345 145.00	11 860 739.44	3.57			
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	2 886 125.00	7 686 223.75	2.31			
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	44 078.00	5 978 087.51	1.80			
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	580 869.00	6 938 553.51	2.09			
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	1 148 046.00	5 563 619.12	1.67			
GBP SHELL PLC ORD EUR0.07	343 238.00	10 456 582.45	3.14			
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	59 480.00	1 810 956.23	0.54			
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	145 457.00	8 228 891.75	2.47			
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>100 893 580.93</b>	<b>30.32</b>			
<b>Total Aktien</b>		<b>328 225 796.09</b>	<b>98.66</b>			
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>328 225 796.09</b>	<b>98.66</b>			
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>328 225 796.09</b>	<b>98.66</b>			
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>						
USD	5 045 800.00	EUR	4 792 565.62	13.1.2025	-24 163.58	-0.01
EUR	120 047.79	USD	127 200.00	13.1.2025	-159.26	0.00
EUR	18 287.93	USD	19 400.00	13.1.2025	-45.54	0.00
EUR	1 420 523.63	NOK	16 590 000.00	17.1.2025	2 530.88	0.00
EUR	22 986 277.64	GBP	19 210 000.00	17.1.2025	-80 080.99	-0.02
SEK	195 110 000.00	EUR	16 845 522.82	17.1.2025	85 938.35	0.03
CHF	695 000.00	EUR	746 467.92	17.1.2025	3 001.60	0.00
DKK	15 980 000.00	EUR	2 143 797.66	17.1.2025	62.98	0.00
USD	124 800.00	EUR	118 850.35	13.1.2025	-911.36	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-13 826.92</b>	<b>0.00</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>4 578 370.82</b>	<b>1.38</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-98 013.46</b>	<b>-0.04</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>332 692 326.53</b>	<b>100.00</b>



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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		1 079 673 411.27	985 529 751.78	593 441 476.65
<b>Klasse (AUD) F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2767287506</b>			
Anteile im Umlauf		106 265.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		106.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>2</sup>		106.59	-	-
<b>Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2562654272</b>			
Anteile im Umlauf		754 963.9050	864 901.1040	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		124.95	107.92	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>2</sup>		124.95	107.92	-
<b>Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2562654199</b>			
Anteile im Umlauf		411 225.6400	520 660.5750	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		129.87	109.63	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		129.87	109.63	-
<b>Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2562654355</b>			
Anteile im Umlauf		6 954.2430	8 224.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		132.55	110.69	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>2</sup>		132.55	110.69	-
<b>Klasse (USD portfolio hedged) F-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2562653977</b>			
Anteile im Umlauf		1 354 289.2340	1 416 940.5700	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		133.72	111.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		133.72	111.11	-
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401295539</b>			
Anteile im Umlauf		9 954.9090	117 143.5260	102 727.7640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		422.96	355.71	317.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		422.96	355.71	317.56
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU2035667513</b>			
Anteile im Umlauf		247 604.6500	96 971.1940	100 136.0010
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		184.85	155.40	138.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		184.85	155.40	138.68
<b>Klasse I-A3-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2059871348</b>			
Anteile im Umlauf		361 474.3420	681 974.2590	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		119.87	100.70	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		119.87	100.70	-
<b>Klasse (EUR) I-A3-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2422547757</b>			
Anteile im Umlauf		-	-	210 128.8990
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	207.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		-	-	207.11
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU2212341031</b>			
Anteile im Umlauf		416 964.2020	181 269.5180	162 058.7340
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		168.00	140.38	124.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		168.00	140.38	124.50
<b>Klasse (EUR) I-B-acc</b>	<b>LU0401299366</b>			
Anteile im Umlauf		24 156.8370	20 565.6540	16 900.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		381.62	308.66	290.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		381.62	308.66	290.10

ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
<b>Klasse (JPY hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1807254583</b>		
Anteile im Umlauf	444 538.7640	150 000.0000	150 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY	16 560	14 618	13 692
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>2</sup>	16 560	14 618	13 692
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU1363474898</b>		
Anteile im Umlauf	153 999.9110	152 069.9440	117 647.6890
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	308.33	257.46	228.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>	308.33	257.46	228.20
<b>Klasse (CAD) I-X-acc</b>	<b>LU1043178554</b>		
Anteile im Umlauf	635 591.9660	712 567.3750	786 553.8610
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD	364.95	295.10	261.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>2</sup>	364.95	295.10	261.53
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0076532638</b>		
Anteile im Umlauf	79 353.8370	88 464.5780	95 482.9110
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	1 675.95	1 424.52	1 285.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>	1 675.95	1 424.52	1 285.28
<b>Klasse (EUR) P-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU0401297071</b>		
Anteile im Umlauf	100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	108.26	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>	108.26	-	-
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU2000521885</b>		
Anteile im Umlauf	18 812.4690	23 952.5270	25 775.5170
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	157.32	135.87	125.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>	157.32	135.87	125.83
<b>Klasse (EUR) P-dist</b>	<b>LU0401296933</b>		
Anteile im Umlauf	42 707.4500	43 854.0820	48 336.5850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	310.90	255.82	244.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>	310.90	255.82	244.85
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1240780160</b>		
Anteile im Umlauf	124 746.4360	178 494.5480	173 575.9460
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	247.29	208.68	186.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>	247.29	208.68	186.93
<b>Klasse (EUR) Q-acc</b>	<b>LU1902337663</b>		
Anteile im Umlauf	148 337.2910	168 532.5390	160 993.8800
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	206.57	168.75	160.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>	206.57	168.75	160.19
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU2038037458</b>		
Anteile im Umlauf	4 062.4080	5 019.4080	6 084.4080
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	19 176.21	16 012.29	14 192.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>	19 176.21	16 012.29	14 192.27

<sup>1</sup> Erste NAV 19.7.2024

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>3</sup> Erste NAV 7.3.2023

<sup>4</sup> Erste NAV 12.9.2023

<sup>5</sup> Für die Periode vom 28.2.2022 bis zum 10.2.2023 war die Anteilsklasse (EUR) I-A3-acc im Umlauf

<sup>6</sup> Erste NAV 19.9.2024

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse (AUD) F-acc <sup>1</sup>	AUD	-	-	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	15.8%	-	-
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	18.5%	-	-
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc	GBP	19.7%	-	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	USD	20.3%	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	18.9%	12.0%	-10.9%
Klasse I-A2-acc	USD	19.0%	12.1%	-10.9%
Klasse I-A3-acc	USD	19.0%	-	-
Klasse (EUR) I-A3-acc <sup>2</sup>	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	19.7%	12.8%	-10.3%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	23.6%	6.4%	-2.0%
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	JPY	13.3%	6.8%	-12.0%
Klasse I-X-acc	USD	19.8%	12.8%	-10.3%
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	23.7%	12.8%	-5.2%
Klasse P-acc	USD	17.7%	10.8%	-11.9%
Klasse (EUR) P-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	15.8%	8.0%	-14.7%
Klasse (EUR) P-dist	EUR	21.5%	4.6%	-3.7%
Klasse Q-acc	USD	18.5%	11.6%	-11.2%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	22.4%	5.3%	-3.0%
Klasse U-X-acc	USD	19.8%	12.8%	-10.3%
Benchmark: <sup>3</sup>				
MSCI World (net div. reinv.)	AUD	-	-	-
MSCI World (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	27.8%	-	-
MSCI World (net div. reinv.)	USD	27.8%	13.0%	-10.9%
MSCI World (net div. reinv.)	EUR	32.1%	6.6%	-2.6%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	27.3%	10.2%	-10.0%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged JPY)	JPY	22.0%	6.8%	-10.4%
MSCI World (net div. reinv.)	CAD	32.0%	13.0%	-5.8%
MSCI World (net div. reinv.)	GBP	27.8%	13.0%	-

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 tendierten die Aktienmärkte allgemein aufwärts, da die Rezessionsängste dank der Abkühlung der Inflation und dem Beginn der Zinssenkungen nachliessen. Die meisten Aktienindizes entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv, was einer von wenigen US-Mega-Caps getragenen engen Markterholung zu verdanken war. Die Aktienkurse dieser Technologieriesen wurden von der «Flucht in sichere Anlagen» und der Begeisterung über die künstliche Intelligenz (KI) nach oben getrieben. Diese extreme Konzentration dauerte an, wobei einige der grössten Unternehmen einen höheren Anteil an den massgeblichen Marktindizes erreichten als zu irgendeinem anderen Zeitpunkt in den letzten Jahrzehnten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive absolute Performance. Die Aktienausswahl in Finanz- und Industrieren 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	70.45
Grossbritannien	8.95
Frankreich	3.74
Niederlande	2.98
Japan	2.84
Irland	2.54
Kanada	1.22
Norwegen	1.19
Deutschland	1.01
Schweiz	0.99
Uruguay	0.93
Italien	0.66
Dänemark	0.54
<b>TOTAL</b>	<b>98.04</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	19.05
Elektronik & Halbleiter	11.70
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.05
Detailhandel, Warenhäuser	7.03
Maschinen & Apparate	5.03
Computer & Netzwerkausrüster	5.03
Versicherungen	4.40
Erdöl	4.40
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	4.18
Gesundheits- & Sozialwesen	3.89
Biotechnologie	3.13
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.00
Telekommunikation	2.69
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.14
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.12
Umwelt & Recycling	1.64
Elektrische Geräte & Komponenten	1.60
Diverse Dienstleistungen	1.56
Banken & Kreditinstitute	1.52
Fahrzeuge	1.29
Verkehr & Transport	1.22
Gastgewerbe & Freizeit	0.97
Chemie	0.71
Baugewerbe & Baumaterial	0.68
Anlagefonds	0.51
Gummi & Reifen	0.50
<b>TOTAL</b>	<b>98.04</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	830 719 525.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	227 773 363.87
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 058 492 889.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	16 457 750.09
Forderungen aus Zeichnungen	3 282 556.85
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	192.55
Forderungen aus Dividenden	986 696.77
Anderere Aktiva	59 001.79
Sonstige Forderungen	362 436.50
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 174 082.99
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>1 081 815 607.20</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 591.35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 704 176.66
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-401 908.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 519.34
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-433 427.92
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-2 142 195.93</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 079 673 411.27</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	530 723.56
Dividenden	13 138 581.30
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	209 621.38
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	204 787.78
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>14 083 714.02</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 376 984.06
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-196 151.83
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-122 021.88
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 302.02
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-6 697 459.79</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>7 386 254.23</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	100 303 106.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-5 622 708.66
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	882 549.13
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>95 562 947.23</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>102 949 201.46</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	75 826 899.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-682 445.52
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>75 144 453.78</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>178 093 655.24</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	985 529 751.78
Zeichnungen	240 524 149.70
Rücknahmen	-324 473 267.69
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-83 949 117.99
Ausbezahlte Dividende	-877.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 386 254.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	95 562 947.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	75 144 453.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	178 093 655.24
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 079 673 411.27</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>(AUD) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	108 515.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 250.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>106 265.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	864 901.1040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	87 687.5130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-197 624.7120
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>754 963.9050</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	520 660.5750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 947.5710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-165 382.5060
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>411 225.6400</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 224.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	915.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 184.7570
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 954.2430</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD portfolio hedged) F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 416 940.5700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	271 627.5420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-334 278.8780
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 354 289.2340</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117 143.5260
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33 299.9670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-140 488.5840
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9 954.9090</b>

<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 971.1940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	173 210.4560
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 577.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>247 604.6500</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	681 974.2590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 708.7370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-330 208.6540
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>361 474.3420</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	181 269.5180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	281 930.9800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-46 236.2960
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>416 964.2020</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 565.6540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 328.0730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 736.8900
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>24 156.8370</b>
<b>Klasse</b>	<b>(JPY hedged) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	294 538.7640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>444 538.7640</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152 069.9440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 186.2080
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 256.2410
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>153 999.9110</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CAD) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	712 567.3750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 718.3610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-118 693.7700
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>635 591.9660</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 464.5780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 050.1870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 160.9280
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>79 353.8370</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 952.5270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 595.3040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 735.3620
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18 812.4690</b>



<b>Klasse</b>	<b>(EUR) P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	43 854.0820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 634.1500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 780.7820
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42 707.4500</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178 494.5480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 248.4440
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 996.5560
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>124 746.4360</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	168 532.5390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	93 185.8730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-113 381.1210
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>148 337.2910</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 019.4080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	833.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 790.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 062.4080</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)</b>	<b>Ex-Date</b>	<b>Pay-Date</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag pro Anteil</b>
(EUR) P-dist	1.2.2024	6.2.2024	EUR	0.0187

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 6

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD CANADIAN PAC KANS COM NPV	172 135.00	13 183 819.65	1.22
<b>TOTAL Kanada</b>		<b>13 183 819.65</b>	<b>1.22</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB AS DKK1	26 956.00	5 825 641.69	0.54
<b>TOTAL Dänemark</b>		<b>5 825 641.69</b>	<b>0.54</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AXA EUR2.29	496 573.00	17 297 363.68	1.60
EUR DANONE EURO.25	258 149.00	17 629 999.93	1.64
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	166 196.00	5 397 738.62	0.50
<b>TOTAL Frankreich</b>		<b>40 325 102.23</b>	<b>3.74</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	142 661.00	10 871 457.25	1.01
<b>TOTAL Deutschland</b>		<b>10 871 457.25</b>	<b>1.01</b>
<b>Irland</b>			
USD APTIV PLC COM USD0.01	100 771.00	5 595 813.63	0.52
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 870 043.00	16 369 955.48	1.51
<b>TOTAL Irland</b>		<b>21 965 769.11</b>	<b>2.03</b>
<b>Italien</b>			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	107 718.00	7 101 632.73	0.66
<b>TOTAL Italien</b>		<b>7 101 632.73</b>	<b>0.66</b>
<b>Japan</b>			
JPY KEYENCE CORP NPV	29 600.00	12 755 681.38	1.18
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	894 700.00	17 913 659.23	1.66
<b>TOTAL Japan</b>		<b>30 669 340.61</b>	<b>2.84</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	6 163.00	4 285 763.02	0.40
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	641 874.00	17 484 261.35	1.62
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	433 140.00	10 435 175.10	0.96
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>32 205 199.47</b>	<b>2.98</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	530 869.00	12 831 425.11	1.19
<b>TOTAL Norwegen</b>		<b>12 831 425.11</b>	<b>1.19</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	120 298.00	10 702 562.13	0.99
<b>TOTAL Schweiz</b>		<b>10 702 562.13</b>	<b>0.99</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASHTAD GROUP ORD GBP0.10	154 336.00	12 339 015.81	1.14
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	103 205.00	13 920 685.26	1.29
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	3 546 853.00	16 874 295.55	1.56
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	195 188.00	27 960 160.82	2.59
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	336 685.00	10 826 969.77	1.00
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	38 812.00	2 316 937.61	0.22
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	207 690.00	12 411 512.03	1.15
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>96 649 576.85</b>	<b>8.95</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	81 383.00	11 010 306.07	1.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	74 391.00	10 204 585.43	0.95
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	133 141.00	15 573 502.77	1.44
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	193 600.00	40 247 504.00	3.73
USD AMERIPRISE FINL INC COM	40 841.00	23 441 508.77	2.17
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	123 977.00	21 699 694.31	2.01
USD AUTODESK INC COM USD0.01	47 009.00	13 721 927.10	1.27
USD BIO RAD LABS INC CL A	26 284.00	8 950 490.52	0.83
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	155 253.00	25 163 406.24	2.33
USD BRUNSWICK CORP COM	72 270.00	5 818 457.70	0.54
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	72 142.00	22 133 887.02	2.05
USD CF INDS HLDGS INC COM	145 885.00	13 080 049.10	1.21
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	17 486.00	16 994 293.68	1.57
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	278 517.00	10 569 720.15	0.98
USD ECOLAB INC COM	30 836.00	7 671 071.72	0.71
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	35 166.00	27 969 278.10	2.59
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	51 720.00	17 280 686.40	1.60
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	137 736.00	14 347 959.12	1.33
USD INTEL CORP COM USD0.001	451 857.00	10 867 160.85	1.01
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	260 110.00	14 761 242.50	1.37
USD LINDE PLC COM EURO.001	21 601.00	9 957 844.99	0.92
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	80 994.00	18 890 230.62	1.75
USD MASCO CORP COM	91 728.00	7 389 607.68	0.68
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	172 461.00	16 892 554.95	1.56
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	130 424.00	55 229 347.04	5.12
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	67 935.00	21 908 358.15	2.03
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	358 176.00	6 740 872.32	0.62
USD MSA SAFETY INC COM NPV	47 083.00	8 183 496.23	0.76
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	41 928.00	11 273 600.64	1.04
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	63 481.00	10 963 803.51	1.02
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	677 469.00	8 285 445.87	0.77
USD SALESFORCE, INC.	28 465.00	9 393 165.35	0.87
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	320 589.00	14 086 680.66	1.30
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	29 537.00	30 997 309.28	2.87
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	102 385.00	10 490 367.10	0.97
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	89 005.00	21 978 894.70	2.04
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	110 523.00	20 820 322.74	1.93
USD TJX COS INC COM USD1	148 652.00	18 684 069.88	1.73
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	51 287.00	31 295 327.40	2.90
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	62 617.00	10 301 748.84	0.95
USD VISA INC COM STK USD0.0001	86 338.00	27 203 377.04	2.52
USD WALT DISNEY CO/THE	196 958.00	23 136 656.26	2.14
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	185 687.00	13 553 294.13	1.26
USD ZSCALER INC COM USD0.001	104 096.00	21 505 192.64	1.99
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>760 668 299.57</b>	<b>70.45</b>

#### Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	5 035.00	9 995 330.95	0.93
<b>TOTAL Uruguay</b>		<b>9 995 330.95</b>	<b>0.93</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>1 052 995 157.35</b>	<b>97.53</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 052 995 157.35</b>	<b>97.53</b>

#### 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	22 789.00	5 497 732.31	0.51
<b>TOTAL Irland</b>		<b>5 497 732.31</b>	<b>0.51</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>5 497 732.31</b>	<b>0.51</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>5 497 732.31</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 058 492 889.66</b>	<b>98.04</b>

Bezeichnung	Bewertung in USD				in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)			
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>					
USD	8 266 449.85	GBP	6 539 500.00	13.1.2025	-45 083.27 0.00
USD	342 688.33	DKK	2 423 300.00	13.1.2025	-1 309.55 0.00
USD	713 357.97	NOK	7 969 300.00	13.1.2025	-7 613.26 0.00
USD	1 349 322.78	NOK	15 074 000.00	13.1.2025	-14 400.55 0.00
EUR	2 898 500.00	USD	3 055 352.33	13.1.2025	11 762.14 0.00
USD	1 089 396.20	DKK	7 703 600.00	13.1.2025	-4 163.03 0.00
USD	14 760.74	NOK	164 900.00	13.1.2025	-157.53 0.00
USD	2 282 203.04	NOK	25 495 700.00	13.1.2025	-24 356.66 0.00
USD	646 021.17	DKK	4 568 300.00	13.1.2025	-2 468.71 0.00
USD	13 831 308.36	GBP	10 941 800.00	13.1.2025	-75 432.69 -0.01
GBP	819 700.00	USD	1 036 166.21	13.1.2025	5 651.01 0.00
USD	4 386 104.09	GBP	3 469 800.00	13.1.2025	-23 920.78 0.00
USD	6 872.72	DKK	48 600.00	13.1.2025	-26.26 0.00
EUR	45 405 100.00	USD	47 804 260.08	13.1.2025	242 191.25 0.02
USD	144 660.08	EUR	137 400.00	13.1.2025	-732.89 0.00
USD	22 313 764.48	EUR	21 193 900.00	13.1.2025	-113 048.47 -0.01
USD	13 297 251.29	EUR	12 629 900.00	13.1.2025	-67 368.01 -0.01
CHF	91 300 400.00	USD	103 132 247.04	13.1.2025	1 011 754.66 0.09
USD	1 998 136.17	CHF	1 768 900.00	13.1.2025	-19 602.25 0.00
USD	12 651.44	CHF	11 200.00	13.1.2025	-124.11 0.00
USD	628 844.14	CHF	556 700.00	13.1.2025	-6 169.13 0.00
USD	5 224 342.25	JPY	809 487 800.00	14.1.2025	-197 709.78 -0.02
JPY	2 447 700 000.00	USD	15 797 177.59	14.1.2025	597 827.68 0.06
USD	1 686 336.61	JPY	261 290 100.00	14.1.2025	-63 817.64 -0.01
USD	3 164 735.45	JPY	490 361 200.00	14.1.2025	-119 766.11 -0.01
USD	34 329.51	JPY	5 319 200.00	14.1.2025	-1 299.17 0.00
EUR	12 100.00	USD	12 807.58	13.1.2025	-3.69 0.00
EUR	1 845 400.00	USD	1 953 315.30	13.1.2025	-562.83 0.00
DKK	159 300.00	USD	22 620.32	13.1.2025	-7.00 0.00
DKK	516 900.00	USD	73 398.90	13.1.2025	-22.72 0.00
DKK	300 900.00	USD	42 727.28	13.1.2025	-13.23 0.00
GBP	450 100.00	USD	571 628.98	13.1.2025	436.32 0.00
NOK	3 023 700.00	USD	272 335.75	13.1.2025	1 214.09 0.00
EUR	1 299 800.00	USD	1 375 809.70	13.1.2025	-396.42 0.00
EUR	1 087 800.00	USD	1 151 412.37	13.1.2025	-331.77 0.00
NOK	1 661 400.00	USD	149 637.40	13.1.2025	667.09 0.00
CHF	62 500.00	USD	70 864.27	13.1.2025	427.86 0.00
GBP	281 100.00	USD	356 998.24	13.1.2025	272.49 0.00
NOK	867 100.00	USD	78 097.14	13.1.2025	348.16 0.00
GBP	14 500.00	USD	18 415.06	13.1.2025	14.06 0.00
GBP	156 000.00	USD	198 120.69	13.1.2025	151.22 0.00
CHF	1 084 600.00	USD	1 229 750.25	13.1.2025	7 424.88 0.00
CHF	1 100.00	USD	1 247.21	13.1.2025	7.53 0.00
CHF	204 000.00	USD	231 300.99	13.1.2025	1 396.53 0.00
NOK	19 300.00	USD	1 738.29	13.1.2025	7.75 0.00
JPY	46 606 200.00	USD	301 644.94	14.1.2025	10 529.30 0.00
JPY	20 329 200.00	USD	131 574.77	14.1.2025	4 592.79 0.00
JPY	35 249 400.00	USD	228 141.39	14.1.2025	7 963.57 0.00
JPY	4 787 100 000.00	USD	30 983 834.31	14.1.2025	1 080 769.09 0.10
JPY	372 400.00	USD	2 410.25	14.1.2025	84.13 0.00
USD	32 053.24	EUR	30 200.00	13.1.2025	96.42 0.00
USD	2 405.86	GBP	1 900.00	13.1.2025	-8.99 0.00
USD	88 518.81	EUR	83 400.00	13.1.2025	267.18 0.00
GBP	70 500.00	USD	89 269.93	13.1.2025	333.72 0.00
EUR	2 200.00	USD	2 335.03	13.1.2025	-7.05 0.00
EUR	289 700.00	USD	307 496.21	14.1.2025	-929.65 0.00
EUR	249 600.00	USD	264 932.88	14.1.2025	-800.98 0.00
USD	420 107.33	CHF	369 100.00	14.1.2025	-960.87 0.00
GBP	121 000.00	USD	153 214.42	14.1.2025	572.82 0.00
USD	1 207 853.26	JPY	185 600 000.00	14.1.2025	-35 319.10 0.00
USD	831 767.64	CHF	729 400.00	13.1.2025	-240.05 0.00
USD	12 204.00	EUR	11 500.00	13.1.2025	35.01 0.00
GBP	104 500.00	USD	132 484.26	13.1.2025	332.50 0.00
USD	7 987.09	GBP	6 300.00	13.1.2025	-20.04 0.00
USD	520 296.06	EUR	490 300.00	13.1.2025	1 473.83 0.00
NOK	243 800.00	USD	22 199.96	13.1.2025	-143.72 0.00
JPY	12 820 000.00	USD	83 619.57	14.1.2025	2 250.42 0.00
JPY	5 897 400.00	USD	38 466.31	14.1.2025	1 035.22 0.00

Bezeichnung				Bewertung in USD		
				NR Kursgewinn	in % des	
			Anzahl/ Nominal	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Netto- vermögens	
<b>Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)</b>						
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>						
JPY	10 824 000.00	USD	70 600.49	14.1.2025	1 900.04	0.00
JPY	102 200.00	USD	666.61	14.1.2025	17.94	0.00
GBP	1 800.00	USD	2 253.75	13.1.2025	34.00	0.00
CHF	177 300.00	USD	199 456.80	13.1.2025	2 784.72	0.00
USD	198 869.16	EUR	190 600.00	13.1.2025	-2 818.62	0.00
USD	2 191.11	EUR	2 100.00	13.1.2025	-31.05	0.00
USD	371 549.36	EUR	356 100.00	13.1.2025	-5 266.05	0.00
USD	74 604.78	GBP	59 400.00	13.1.2025	-891.06	0.00
USD	173 324.23	GBP	138 000.00	13.1.2025	-2 070.15	0.00
USD	415 171.52	GBP	330 500.00	13.1.2025	-4 885.32	0.00
JPY	159 400 000.00	USD	1 038 472.34	14.1.2025	29 209.09	0.00
USD	419 674.50	EUR	399 800.00	13.1.2025	-3 383.07	0.00
EUR	65 200.00	USD	68 404.45	13.1.2025	588.43	0.00
GBP	12 150.00	USD	15 229.56	13.1.2025	212.77	0.00
USD	1 993.10	EUR	1 900.00	13.1.2025	-17.43	0.00
CHF	320 400.00	USD	363 942.48	2.12.2024	-264.84	0.00
EUR	86 100.00	USD	91 103.80	2.12.2024	-164.98	0.00
GBP	4 100.00	USD	5 198.72	2.12.2024	12.58	0.00
CHF	822 500.00	USD	938 870.14	13.1.2025	-665.69	0.00
CHF	170 800.00	USD	193 441.34	14.1.2025	1 406.80	0.00
EUR	310 400.00	USD	329 047.62	13.1.2025	-590.72	0.00
USD	134 092.12	JPY	20 454 400.00	14.1.2025	-2 914.05	0.00
USD	191 346.36	EUR	182 400.00	14.1.2025	-1 673.11	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>2 174 082.99</b>	<b>0.20</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>16 457 750.09</b>	<b>1.52</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>2 548 688.53</b>	<b>0.24</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>1 079 673 411.27</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		367 221 879.86	361 417 959.66	436 819 181.82
<b>Klasse (JPY) I-B-acc</b>	<b>LU2531937600</b>			
Anteile im Umlauf		753.8970	2 119.7130	3 156.0300
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		14 787	11 545	10 043
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		14 787	11 545	10 043
<b>Klasse P-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2388907649</b>			
Anteile im Umlauf		-	100.0000	106.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	87.81	82.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		-	87.81	82.18
<b>Klasse Q-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2388907722</b>			
Anteile im Umlauf		-	100.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	89.16	82.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		-	89.16	82.84
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU2391792749</b>			
Anteile im Umlauf		31 981.5000	39 731.0000	52 163.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 480.00	9 092.01	8 369.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		11 480.00	9 092.01	8 369.44

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Die Anteilsklassen P-acc und Q-acc waren bis zum 24.5.2024 im Umlauf

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse (JPY) I-B-acc	JPY	28.1 %	15.0 %	-
Klasse P-acc <sup>1</sup>	USD	-	6.9 %	-17.0 %
Klasse Q-acc <sup>1</sup>	USD	-	7.6 %	-16.4 %
Klasse U-X-acc	USD	26.3 %	8.6 %	-15.6 %

<sup>1</sup> Die Anteilsklassen P-acc und Q-acc waren bis zum 24.5.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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 2023 bis zum 30. November 2024 tendierten die Aktienmärkte allgemein aufwärts, da die Rezessionsängste dank der Abkühlung der Inflation und dem Beginn der Zinssenkungen nachliessen. Die meisten Aktienindizes entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv, was einer von wenigen US-Mega-Caps getragenen engen Markterholung zu verdanken war. Die Aktienkurse dieser Technologieriesen wurden von der «Flucht in sichere Anlagen» und der Begeisterung über die künstliche Intelligenz (KI) nach oben getrieben. Diese extreme Konzentration dauerte an, wobei einige der grössten Unternehmen einen höheren Anteil an den massgeblichen Marktindizes erreichten als zu irgendeinem anderen Zeitpunkt in den letzten Jahrzehnten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Die Aktienauswahl im Finanzwesen und der Informationstechnologie wirkte sich positiv aus, während die Titelauswahl im Grundstoff- und im Energiesektor das Ergebnis am stärksten belastete.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	71.26
Grossbritannien	4.36
Kanada	3.20
Japan	3.18
Schweiz	2.89
Italien	2.44
Niederlande	1.82
Island	1.75
Irland	1.71
Indien	1.57
China	1.14
Hongkong	0.84
Frankreich	0.80
Uruguay	0.74
Portugal	0.64
<b>TOTAL</b>	<b>98.34</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	23.42
Banken & Kreditinstitute	7.91
Maschinen & Apparate	7.69
Detailhandel, Warenhäuser	6.60
Erdöl	6.26
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.34
Elektronik & Halbleiter	5.09
Energie- & Wasserversorgung	3.95
Computer & Netzwerkausrüster	3.76
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.54
Diverse Dienstleistungen	3.10
Verkehr & Transport	2.65
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.64
Biotechnologie	2.42
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.38
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.01
Telekommunikation	1.99
Gesundheits- & Sozialwesen	1.78
Versicherungen	1.66
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.42
Elektrische Geräte & Komponenten	1.14
Umwelt & Recycling	0.80
Fahrzeuge	0.79
<b>TOTAL</b>	<b>98.34</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	311 594 761.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	49 542 243.77
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	361 137 004.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 721 179.61
Forderungen aus Dividenden	254 948.57
Andere Aktiva	11 277.97
Sonstige Forderungen	112 605.97
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>367 237 016.96</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3.91
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 133.19
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-15 137.10
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-15 137.10</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>367 221 879.86</b>



## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	177 572.04
Dividenden	3 647 040.22
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	86 698.66
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	366 956.52
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>4 278 267.44</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-214.88
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-34 090.82
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-61 970.17
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-14 578.34
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-110 854.21</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>4 167 413.23</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	429 233.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 221.08
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-12 587.20
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>414 424.99</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>4 581 838.22</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	77 811 623.22
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>77 811 623.22</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>82 393 461.44</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	361 417 959.66
Zeichnungen	164 676 517.53
Rücknahmen	-241 266 058.77
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-76 589 541.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 167 413.23
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	414 424.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	77 811 623.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	82 393 461.44
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>367 221 879.86</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>(JPY) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 119.7130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	347.9710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 713.7870
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>753.8970</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 731.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 969.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 718.5000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31 981.5000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	61 858.00	7 150 784.80	1.95
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	97 260.00	4 590 180.20	1.25
<b>TOTAL Kanada</b>		<b>11 740 965.00</b>	<b>3.20</b>
<b>China</b>			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	720 128.00	4 189 517.04	1.14
<b>TOTAL China</b>		<b>4 189 517.04</b>	<b>1.14</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	223 732.00	2 943 187.98	0.80
<b>TOTAL Frankreich</b>		<b>2 943 187.98</b>	<b>0.80</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 418 000.00	3 094 195.89	0.84
<b>TOTAL Hongkong</b>		<b>3 094 195.89</b>	<b>0.84</b>
<b>Island</b>			
EUR MAREL HF ISK1	1 394 055.00	6 434 391.89	1.75
<b>TOTAL Island</b>		<b>6 434 391.89</b>	<b>1.75</b>
<b>Indien</b>			
INR HDFC BANK INR1	270 697.00	5 753 928.08	1.57
<b>TOTAL Indien</b>		<b>5 753 928.08</b>	<b>1.57</b>
<b>Irland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 154 929.00	6 282 155.45	1.71
<b>TOTAL Irland</b>		<b>6 282 155.45</b>	<b>1.71</b>
<b>Italien</b>			
EUR HERA EUR1	1 420 572.00	5 266 432.59	1.44
HKD PRADA SPA EURO.1	536 900.00	3 677 515.41	1.00
<b>TOTAL Italien</b>		<b>8 943 948.00</b>	<b>2.44</b>
<b>Japan</b>			
JPY KEYENCE CORP NPV	11 300.00	4 869 567.55	1.32
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	143 800.00	6 824 958.58	1.86
<b>TOTAL Japan</b>		<b>11 694 526.13</b>	<b>3.18</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	244 650.00	6 664 118.72	1.82
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>6 664 118.72</b>	<b>1.82</b>
<b>Portugal</b>			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	143 478.00	2 354 196.64	0.64
<b>TOTAL Portugal</b>		<b>2 354 196.64</b>	<b>0.64</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	73 293.00	6 520 664.40	1.77
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	90 122.00	4 106 126.08	1.12
<b>TOTAL Schweiz</b>		<b>10 626 790.48</b>	<b>2.89</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	842 216.00	4 006 876.44	1.09
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	59 454.00	8 516 627.06	2.32
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	108 006.00	3 475 269.18	0.95
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>15 998 772.68</b>	<b>4.36</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	21 764.00	2 944 451.56	0.80
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	33 163.00	3 879 076.11	1.06
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	67 457.00	11 396 860.15	3.10
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	72 423.00	15 056 017.47	4.10
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	49 931.00	8 739 422.93	2.38
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	14 250.00	5 782 935.00	1.57
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	61 219.00	9 922 375.52	2.70
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	73 577.00	4 352 815.32	1.19
USD CMS ENERGY CORP COM	132 768.00	9 255 257.28	2.52
USD DANAHER CORP COM USD0.01	32 035.00	7 678 469.15	2.09
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	118 998.00	4 515 974.10	1.23
USD DEXCOM INC COM	42 058.00	3 280 103.42	0.89
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	141 513.00	7 951 615.47	2.17
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	11 173.00	8 886 445.55	2.42
USD EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01	37 465.00	3 707 536.40	1.01
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	3 066.00	7 036 470.00	1.92
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	171 414.00	3 798 534.24	1.03
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	25 538.00	4 806 251.60	1.31
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	223 043.00	3 604 374.88	0.98
USD IAC INC COM USD0.0001	75 567.00	3 576 586.11	0.97
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	38 708.00	3 536 362.88	0.96
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	285 379.00	4 954 179.44	1.35
USD META PLATFORMS INC	15 862.00	9 109 863.84	2.48
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	72 987.00	7 149 076.65	1.95
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	25 500.00	8 223 495.00	2.24
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	76 584.00	6 032 521.68	1.64
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	17 272.00	4 764 481.20	1.30
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	87 687.00	2 086 950.60	0.57
USD PATHWARD FINANCIAL COM USD0.01	84 553.00	7 092 305.64	1.93
USD PRIMO BRANDS CORP COM NPV CL A	150 656.00	4 296 709.12	1.17
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	22 626.00	6 083 678.88	1.66
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	37 566.00	6 488 023.86	1.77
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	7 096.00	4 019 458.24	1.09
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	7 684.00	8 063 896.96	2.20
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	29 580.00	7 304 485.20	1.99
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	49 000.00	9 230 620.00	2.51
USD THOR INDS INC COM	25 882.00	2 888 431.20	0.79
USD TJX COS INC COM USD1	39 691.00	4 988 761.79	1.36
USD WALMART INC COM USD0.10	45 396.00	4 199 130.00	1.14
USD WALT DISNEY CO/THE	44 342.00	5 208 854.74	1.42
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	120 497.00	9 178 256.49	2.50
USD ZSCALER INC COM USD0.001	32 042.00	6 619 556.78	1.80
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>261 690 672.45</b>	<b>71.26</b>
<b>Uruguay</b>			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 373.00	2 725 638.41	0.74
<b>TOTAL Uruguay</b>		<b>2 725 638.41</b>	<b>0.74</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>361 137 004.84</b>	<b>98.34</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>361 137 004.84</b>	<b>98.34</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>361 137 004.84</b>	<b>98.34</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>5 721 179.61</b>	<b>1.56</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>363 695.41</b>	<b>0.10</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>367 221 879.86</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		599 708 655.86	781 948 761.11	915 163 520.00
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0403290058</b>			
Anteile im Umlauf		1 700.0000	2 583.5670	2 400.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		477.45	455.03	460.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		477.45	454.12	460.62
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0403290488</b>			
Anteile im Umlauf		39 526.6830	73 200.3640	111 699.6950
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		232.93	222.37	225.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		232.93	221.93	225.48
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU0403290645</b>			
Anteile im Umlauf		900.0000	5 200.0000	5 200.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.18	97.48	98.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		102.18	97.29	98.78
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU2059875505</b>			
Anteile im Umlauf		89 708.5100	124 570.1490	181 135.0550
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		85.36	81.35	82.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		85.36	81.19	82.35
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0403291452</b>			
Anteile im Umlauf		24 744.4830	49 845.9080	51 682.0550
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		277.14	261.82	262.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		277.14	261.30	262.71
<b>Klasse (EUR) N-acc</b>	<b>LU0577510026</b>			
Anteile im Umlauf		392 815.9160	428 068.7210	434 849.6400
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		220.45	206.95	225.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		220.45	206.54	225.20
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0072913022</b>			
Anteile im Umlauf		688 669.3880	800 194.5740	920 687.2780
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		402.93	389.81	400.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		402.93	389.03	400.55
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0763739066</b>			
Anteile im Umlauf		136 444.1120	178 573.8850	201 182.0840
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		165.14	166.27	178.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		165.14	165.94	178.68
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0763739140</b>			
Anteile im Umlauf		344 028.9380	448 872.2400	542 012.5040
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		179.23	176.36	186.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		179.23	176.01	186.39
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0501845795</b>			
Anteile im Umlauf		51 647.9110	77 190.1660	101 590.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		182.19	175.65	184.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		182.19	175.30	184.78
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403290215</b>			
Anteile im Umlauf		237 131.6480	389 285.2900	495 524.6810
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		228.81	218.85	222.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		228.81	218.41	222.33

ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240780590</b>		
Anteile im Umlauf	188 701.8070	257 335.4210	287 461.1600
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	153.83	153.14	162.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>	153.83	152.83	162.70
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240780673</b>		
Anteile im Umlauf	122 427.4310	407 808.7750	427 311.3840
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	164.44	159.98	167.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>	164.44	159.66	167.15

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F-acc	USD	5.1%	-1.4%	-24.8%
Klasse I-A1-acc	USD	5.0%	-1.6%	-24.9%
Klasse I-A2-acc	USD	5.0%	-1.5%	-24.9%
Klasse I-A3-acc	USD	5.1%	-1.4%	-24.8%
Klasse I-X-acc	USD	6.1%	-0.5%	-24.1%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	6.7%	-8.3%	-19.1%
Klasse P-acc	USD	3.6%	-2.9%	-25.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.5%	-7.1%	-28.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	1.8%	-5.6%	-28.1%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	3.9%	-5.1%	-25.9%
Klasse Q-acc	USD	4.8%	-1.8%	-25.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.7%	-6.1%	-27.5%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.0%	-4.5%	-27.3%
Benchmark: <sup>1</sup>				
UBS Greater China Index	USD	15.3%	-3.4%	-22.6%
UBS Greater China Index (hedged CHF)	CHF	13.2%	-6.2%	-22.0%
UBS Greater China Index	EUR	19.1%	-8.9%	-15.4%
UBS Greater China Index (hedged EUR)	EUR	15.9%	-4.2%	-21.7%
UBS Greater China Index	SGD	15.8%	-5.9%	-22.6%

<sup>1</sup> 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

Die Märkte im Grossraum China legten im Rechnungsjahr bis zum 30. November 2024 kräftig zu. Zu Beginn des Jahres fiel der Markt, da die Anlegerinnen und Anleger enttäuscht darüber waren, dass sich die Wirtschaft nur schleppend erholte und die politischen Massnahmen bis September 2024 keine Wirkung zeigten. Dann kündigte die Regierung jedoch ein Massnahmenpaket an, das Zinssenkungen, potenzielle fiskalpolitische Impulse und die Forderung umfasste, die Talfahrt des Immobilienmarktes zu stoppen. Dies löste einen steilen Anstieg der Aktienkurse aus.

Der Fonds erzielte eine positive absolute Performance (nach Abzug von Gebühren). Positionen in IT- und Finanzwerten leisteten die grössten positiven Beiträge, während Positionen im Gesundheitswesen und im Basiskonsumgütersektor am stärksten belasteten. Auf der Einzeltitelebene trugen TSMC, Tencent Holdings und Meituan entscheidend zur Wertentwicklung bei. NetEase, CSPC Pharmaceutical und Kweichow Moutai beeinträchtigten die Performance dagegen am stärksten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	65.82
Hongkong	22.11
Taiwan	9.44
<b>TOTAL</b>	<b>97.37</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	29.35
Tabak & alkoholische Getränke	15.23
Elektronik & Halbleiter	9.62
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.13
Immobilien	6.03
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.86
Versicherungen	5.81
Banken & Kreditinstitute	4.75
Diverse Dienstleistungen	3.44
Elektrische Geräte & Komponenten	2.59
Telekommunikation	2.40
Gesundheits- & Sozialwesen	1.72
Gastgewerbe & Freizeit	1.41
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.92
Verkehr & Transport	0.83
Maschinen & Apparate	0.26
Diverse Konsumgüter	0.02
<b>TOTAL</b>	<b>97.37</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	643 165 263.09
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-59 225 144.25
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	583 940 118.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	9 334 122.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	87 902.55
Forderungen aus Zeichnungen	7 482 875.13
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.03
Forderungen aus Dividenden	273 532.79
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	981 489.69
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>602 100 041.73</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-722.54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 257 408.08
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 054 880.56
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-47 283.35
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 091.34
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 133 255.25
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-2 391 385.87</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>599 708 655.86</b>



## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	867 580.91
Dividenden	21 451 925.19
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	130 313.85
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	717 057.00
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>23 166 876.95</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 852 409.14
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-316 591.99
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-221 250.87
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-34 234.03
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-14 424 486.03</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>8 742 390.92</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-40 276 209.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 622 386.29
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-609 521.79
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-45 508 117.20</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-36 765 726.28</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	50 856 970.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-4 156 212.95
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>46 700 757.38</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>9 935 031.10</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	781 948 761.11
Zeichnungen	188 132 730.29
Rücknahmen	-380 307 866.64
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-192 175 136.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 742 390.92
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-45 508 117.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	46 700 757.38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 935 031.10
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>599 708 655.86</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 583.5670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-883.5670
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 700.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 200.3640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 313.5430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-36 987.2240
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39 526.6830</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 200.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 400.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>900.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124 570.1490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 084.3750
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 946.0140
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>89 708.5100</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 845.9080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 498.5450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 599.9700
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>24 744.4830</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) N-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	428 068.7210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40 441.6000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-75 694.4050
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>392 815.9160</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	800 194.5740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	364 459.7970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-475 984.9830
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>688 669.3880</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	178 573.8850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 992.7630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-55 122.5360
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>136 444.1120</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	448 872.2400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 586.0050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-130 429.3070
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>344 028.9380</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 190.1660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 332.3590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 874.6140
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>51 647.9110</b>

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	389 285.2900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	95 326.5380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-247 480.1800
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>237 131.6480</b>
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	257 335.4210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 369.2540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-82 002.8680
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>188 701.8070</b>
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	407 808.7750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 946.6030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-309 327.9470
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>122 427.4310</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>China</b>			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	5 186 000.00	3 571 129.78	0.59
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	288 886.00	25 014 638.74	4.17
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	220 700.00	2 371 792.06	0.40
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	1 961 012.00	28 040 370.47	4.68
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	549 000.00	33 502.27	0.01
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	6 285 080.00	28 462 842.06	4.75
HKD CHINA RESOURCE BEV NPV	3 801 800.00	5 499 661.86	0.92
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	14 166 000.00	9 955 037.39	1.66
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	4 490 100.00	4 978 232.10	0.83
HKD HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	6 283 148.00	1 073 587.05	0.18
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SH5	236 548.00	2 975 773.84	0.50
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	271 607.00	57 292 796.83	9.55
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	4 336 000.00	6 083 033.99	1.01
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 041 850.00	22 580 242.95	3.76
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	1 744 500.00	15 542 675.17	2.59
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	427 151.00	36 974 190.56	6.16
HKD NETEASE INC USD0.0001	1 008 300.00	17 409 943.73	2.90
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SH5 SP	106 336.00	6 329 118.72	1.05
USD PDD HOLDINGS INC	144 819.00	14 308 117.20	2.39
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	3 665 300.00	21 095 793.83	3.52
HKD POP MART INTL GRP USD0.0001	12 800.00	147 753.03	0.02
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	292 000.00	459 919.32	0.08
HKD SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	7 236 000.00	1 069 066.52	0.18
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SH5	996 334.00	10 302 093.56	1.72
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	1 149 200.00	58 760 708.15	9.80
USD TRIP COM GRP LTD SPON ADS EACH REP 0.125 ORD	54 500.00	3 477 100.00	0.58
CNY YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1	295 666.00	5 999 529.77	1.00
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	2 836 000.00	4 947 824.97	0.82
<b>TOTAL China</b>		<b>394 756 475.92</b>	<b>65.82</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	1 838 400.00	13 734 032.22	2.29
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	4 334 000.00	2 895 346.75	0.48
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	7 140 337.62	1.19
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	1 349 500.00	12 534 860.87	2.09
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 770 438.00	6 461 836.50	1.08
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	5 423 500.00	16 025 655.85	2.67
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	30 627 760.00	19 949 477.53	3.33
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	33 929 000.00	22 884 355.98	3.82
HKD ONEWO INC CNY1 H	668 400.00	1 871 980.26	0.31
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	476 539.93	0.08
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	20 667 409.00	16 993 167.56	2.83
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	25 361 066.00	11 599 141.16	1.94
<b>TOTAL Hongkong</b>		<b>132 566 732.23</b>	<b>22.11</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 846 473.00	56 616 910.69	9.44
<b>TOTAL Taiwan</b>		<b>56 616 910.69</b>	<b>9.44</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>583 940 118.84</b>	<b>97.37</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>583 940 118.84</b>	<b>97.37</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>583 940 118.84</b>	<b>97.37</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisetermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>			
EUR	85 711 600.00	USD 90 240 515.23 13.1.2025	428 367.54 0.07
CHF	52 999 900.00	USD 59 868 289.51 13.1.2025	583 927.95 0.09
USD	664 247.03	EUR 627 500.00 13.1.2025	454.45 0.00
USD	1 234 830.62	EUR 1 166 900.00 13.1.2025	440.88 0.00
USD	857 114.13	CHF 755 200.00 13.1.2025	-4 274.56 0.00
USD	485 459.99	EUR 457 300.00 13.1.2025	1 711.23 0.00
USD	362 980.83	CHF 319 000.00 13.1.2025	-873.77 0.00
USD	636 803.40	EUR 606 200.00 13.1.2025	-4 457.25 0.00
USD	2 177 538.63	EUR 2 070 200.00 13.1.2025	-12 395.07 0.00
USD	1 535 937.72	CHF 1 354 600.00 13.1.2025	-9 132.62 0.00
USD	298 043.53	CHF 263 300.00 13.1.2025	-2 279.09 0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>981 489.69 0.16</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>9 334 122.70 1.56</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>5 452 924.63 0.91</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>599 708 655.86 100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)\*

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in JPY		9 344 767 201	5 303 248 123	3 455 962 248
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0403304966</b>			
Anteile im Umlauf		6 602.9430	14 439.9430	18 026.5750
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		30 874	26 888	21 629
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		30 874	26 888	21 629
<b>Klasse I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0403305344</b>			
Anteile im Umlauf		15 113.7560	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		10 043	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		10 043	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0098994485</b>			
Anteile im Umlauf		277 433.9810	297 416.4990	223 874.3920
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		17 526	15 395	12 491
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		17 526	15 395	12 491
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403304701</b>			
Anteile im Umlauf		6 552.7020	13 635.0590	13 535.0370
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		28 215	24 665	19 917
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		28 215	24 665	19 917
<b>Klasse U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2776892437</b>			
Anteile im Umlauf		3 810.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		1 034 644	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		1 034 644	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 4.9.2024

<sup>3</sup> Erste NAV 15.3.2024

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse I-A1-acc	JPY	14.8%	24.3%	-2.1%
Klasse I-A3-acc <sup>1</sup>	JPY	-	-	-
Klasse P-acc	JPY	13.8%	23.2%	-3.0%
Klasse Q-acc	JPY	14.4%	23.8%	-2.5%
Klasse U-X-acc <sup>1</sup>	JPY	-	-	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
TOPIX (net div. reinv.)	JPY	15.1%	22.2%	5.3%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 stieg der japanische Aktienmarkt in Yen. Dank der Normalisierung der Wirtschaft wurden die prognostizierten Unternehmensgewinne konstant nach oben korrigiert. Viele Anlegerinnen und Anleger hatten den Eindruck, dass sich Japan an einem Wendepunkt von der seit über 30 Jahre andauernden Deflation zu einer Inflation befinden könnte. Dies stärkte die Bewertungen am Markt.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Unsere Präferenz für qualitativ hochwertige japanische Unternehmen in Bereichen wie Unterhaltung, Banken und Personaldienstleistungen zahlte sich aus. Wir konzentrierten uns weiterhin auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Japan	96.78
<b>TOTAL</b>	<b>96.78</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	20.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.91
Fahrzeuge	9.01
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	7.26
Diverse Handelsfirmen	6.48
Internet, Software & IT-Dienste	5.57
Verkehr & Transport	4.66
Chemie	4.26
Detailhandel, Warenhäuser	3.88
Tabak & alkoholische Getränke	3.79
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.73
Maschinen & Apparate	2.68
Elektrische Geräte & Komponenten	2.52
Gastgewerbe & Freizeit	2.14
Diverse Dienstleistungen	1.96
Telekommunikation	1.95
Immobilien	1.84
Computer & Netzwerkausrüster	1.75
<b>TOTAL</b>	<b>96.78</b>

## Nettovermögensaufstellung

	JPY
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	8 049 746 046
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	994 281 199
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	9 044 027 245
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	241 452 899
Forderungen aus Zeichnungen	22 427 294
Forderungen aus Dividenden	43 497 689
Andere Aktiva	1 816 016
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>9 353 221 143</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 849 785
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 122 621
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-481 536
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-6 604 157
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-8 453 942</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9 344 767 201</b>



## Ertrags- und Aufwandsrechnung

JPY

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	388 747
Dividenden	151 057 374
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	2 138 966
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 194 797
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>173 779 884</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-82 703 325
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 096 598
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 504 737
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-43 191
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-88 347 851</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>85 432 033</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	627 331 379
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-135 010
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>627 196 369</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>712 628 402</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	137 606 480
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>137 606 480</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>850 234 882</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	JPY
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	5 303 248 123
Zeichnungen	9 468 017 064
Rücknahmen	-6 276 732 868
Total Mittelzufluss (-abfluss)	3 191 284 196
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	85 432 033
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	627 196 369
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	137 606 480
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	850 234 882
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>9 344 767 201</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 439.9430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 223.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 060.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 602.9430</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 114.1120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.3560
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15 113.7560</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	297 416.4990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	163 312.9120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-183 295.4300
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>277 433.9810</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 635.0590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	129.3560
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 211.7130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 552.7020</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 157.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 347.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 810.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

### 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
<b>Aktien</b>			
<b>Japan</b>			
JPY ADVANTEST CORP NPV	23 700	195 288 000	2.09
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	217 300	354 090 350	3.79
JPY CAPCOM CO LTD NPV	99 600	349 197 600	3.74
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	38 700	255 342 600	2.73
JPY FANUC CORP NPV	60 700	235 940 900	2.53
JPY FAST RETAILING CO NPV	7 100	362 881 000	3.88
JPY HONDA MOTOR CO NPV	108 900	140 644 350	1.51
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	27 000	163 485 000	1.75
JPY IBIDEN CO LTD NPV	17 800	78 391 200	0.84
JPY ITOCHU CORP NPV	60 900	449 685 600	4.81
JPY KEYENCE CORP NPV	5 500	355 960 000	3.81
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	53 300	103 828 400	1.11
JPY KYORITSU MAINTENAN NPV	72 200	199 777 400	2.14
JPY MITSUBISHI CORP NPV	61 600	155 570 800	1.66
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	346 800	621 465 600	6.65
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	137 500	172 425 000	1.85
JPY MODEC INC(JAPAN) NPV	27 300	86 814 000	0.93
JPY MUSASHI SEIMITSU NPV	30 943	102 266 615	1.09
JPY NEC CORP NPV	12 800	163 136 000	1.75
JPY NINTENDO CO LTD NPV	29 300	258 133 000	2.76
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	1 186 200	181 963 080	1.95
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	24 000	171 072 000	1.83
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	47 800	496 403 000	5.31
JPY SHIMANO INC NPV	5 200	108 940 000	1.17
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	55 900	310 468 600	3.32
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	182 800	549 679 600	5.88
JPY SUMITOMO BAKELITE NPV	24 100	87 699 900	0.94
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	93 600	350 625 600	3.75
JPY TDK CORP NPV	137 500	265 237 500	2.84
JPY TECHNPRO HLDGS IN NPV	66 700	183 124 850	1.96
JPY TOHO CO LTD NPV	27 900	182 549 700	1.95
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	58 900	327 719 600	3.51
JPY TOKYO ELECTRON NPV	8 700	202 797 000	2.17
JPY TOKYO METRO CO LTD NPV	47 400	78 684 000	0.84
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	151 400	386 297 100	4.13
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	126 600	356 442 300	3.81
<b>TOTAL Japan</b>		<b>9 044 027 245</b>	<b>96.78</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>9 044 027 245</b>	<b>96.78</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>9 044 027 245</b>	<b>96.78</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>9 044 027 245</b>	<b>96.78</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>241 452 899</b>	<b>2.58</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>59 287 057</b>	<b>0.64</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>9 344 767 201</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)\*

\* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2024

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in EUR		202 709 783.36	178 912 647.31	181 499 471.84
<b>Klasse I-A1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1017642494</b>			
Anteile im Umlauf		61 920.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		106.93	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		106.93	-	-
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0403311318</b>			
Anteile im Umlauf		363 315.0540	363 315.0540	363 254.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		385.80	330.85	312.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		385.80	330.85	312.10
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0049842692</b>			
Anteile im Umlauf		25 925.9770	32 535.9850	39 226.1340
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 562.74	1 362.74	1 307.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		1 562.74	1 362.74	1 307.21
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403310344</b>			
Anteile im Umlauf		62 540.6330	67 401.2240	83 003.0820
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		246.37	213.24	203.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>2</sup>		246.37	213.24	203.02

<sup>1</sup> Erste NAV 18.3.2024

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse I-A1-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	16.6%	6.0%	-18.1%
Klasse P-acc	EUR	14.7%	4.2%	-19.4%
Klasse Q-acc	EUR	15.5%	5.0%	-18.8%
Benchmark: <sup>2</sup>				
MSCI European Mid Cap Index (net div. reinv.)	EUR	15.3%	5.7%	-13.3%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 boten die europäischen Mid-Cap-Aktienmärkte den Anlegerinnen und Anlegern eine positive Performance. Obwohl sich die Konjunktur weiter abschwächte, unterstützten die nachlassende Inflation und die Zinssenkungen die Anlegererwartung einer allmählichen sanften Landung. Die Sektoren Industrie, Kommunikationsdienste und Finanzen entwickelten sich im Rechnungsjahr am besten, während die Bereiche Energie und Grundstoffe hinter dem Markt zurückblieben.

Im Rechnungsjahr erzielte der Subfonds einen positiven Gesamtertrag. Dies war unter anderem der positiven Aktienauswahl in den Sektoren Finanzwesen und Gesundheit zu verdanken, während die Aktienauswahl in der Industrie sowie in Kommunikationsdiensten und Nicht-Basiskonsumgüter-Werten die Performance beeinträchtigte. Auf der Einzeltitlebene trugen 3i Group, Rolls Royce und Erste Group positiv zur relativen Performance bei, während Aker BP, Infrastructure Wireless Italiane und Barry Callebaut negativ zu Buche schlugen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	30.81
Schweiz	13.49
Deutschland	9.34
Schweden	7.55
Niederlande	5.32
Irland	4.77
Belgien	4.59
Frankreich	3.83
Italien	3.41
Österreich	3.40
Norwegen	2.74
Portugal	2.20
Dänemark	1.66
Finnland	1.59
Spanien	1.34
<b>TOTAL</b>	<b>96.04</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	9.70
Baugewerbe & Baumaterial	8.41
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.89
Diverse Dienstleistungen	5.79
Maschinen & Apparate	5.47
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	5.43
Immobilien	5.25
Elektronik & Halbleiter	4.64
Erdöl	4.20
Versicherungen	4.07
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.94
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.83
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.80
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.60
Chemie	3.46
Fahrzeuge	2.92
Internet, Software & IT-Dienste	2.86
Gastgewerbe & Freizeit	2.09
Anlagefonds	2.07
Detailhandel, Warenhäuser	1.52
Landwirtschaft & Fischerei	1.45
Diverse Handelsfirmen	1.21
Telekommunikation	1.02
Diverse Konsumgüter	1.02
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.89
Bergbau, Kohle & Stahl	0.87
Biotechnologie	0.64
<b>TOTAL</b>	<b>96.04</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	160 340 492.51
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	34 332 821.02
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	194 673 313.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 882 091.05
Forderungen aus Zeichnungen	14 268.54
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	34.43
Forderungen aus Dividenden	241 333.04
Sonstige Forderungen	299 578.62
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>203 110 619.21</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-302 788.61
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-76 248.01
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 952.25
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 846.98
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-98 047.24
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-400 835.85</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>202 709 783.36</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	222 319.77
Dividenden	4 917 408.39
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	66 945.81
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	23 861.75
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>5 230 535.72</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-996 363.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 957.14
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 257.77
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-0.32
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 099 578.48</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>4 130 957.24</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	18 716 313.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	94 429.54
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>18 810 742.98</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>22 941 700.22</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 748 938.14
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>5 748 938.14</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>28 690 638.36</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	178 912 647.31
Zeichnungen	11 050 335.41
Rücknahmen	-15 943 837.72
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 893 502.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 130 957.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	18 810 742.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 748 938.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	28 690 638.36
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>202 709 783.36</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	61 920.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>61 920.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	363 315.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>363 315.0540</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32 535.9850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 136.3380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 746.3460
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>25 925.9770</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 401.2240
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 995.3320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 855.9230
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>62 540.6330</b>



# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Österreich</b>			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	132 992.00	6 902 284.80	3.40
<b>TOTAL Österreich</b>		<b>6 902 284.80</b>	<b>3.40</b>
<b>Belgien</b>			
EUR D'ETEREN GROUP NPV	29 319.00	5 916 574.20	2.92
EUR LOTUS BAKERIES NPV	298.00	3 391 240.00	1.67
<b>TOTAL Belgien</b>		<b>9 307 814.20</b>	<b>4.59</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK PANDORA A/S DKK1	13 615.00	2 074 792.70	1.02
DKK ZEALAND PHARMA AS DKK1	13 255.00	1 297 448.76	0.64
<b>TOTAL Dänemark</b>		<b>3 372 241.46</b>	<b>1.66</b>
<b>Finnland</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	99 154.00	1 428 313.38	0.70
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	195 146.00	1 793 782.03	0.89
<b>TOTAL Finnland</b>		<b>3 222 095.41</b>	<b>1.59</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR ARKEMA EUR10	22 583.00	1 693 725.00	0.84
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	59 027.00	6 062 072.90	2.99
<b>TOTAL Frankreich</b>		<b>7 755 797.90</b>	<b>3.83</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR COMMERZBANK AG NPV	225 448.00	3 274 632.20	1.61
EUR COVESTRO AG NPV (ASD 27/1 1/24 ADNOC CSH)	51 876.00	2 988 057.60	1.47
EUR KNORR BREMSE AG NPV	53 850.00	3 885 277.50	1.92
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	55 195.00	4 842 809.30	2.39
EUR VONOVIA SE NPV	125 596.00	3 943 714.40	1.95
<b>TOTAL Deutschland</b>		<b>18 934 491.00</b>	<b>9.34</b>
<b>Irland</b>			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	201 614.00	1 670 976.83	0.82
GBP DCC ORD EURO.25	56 206.00	3 872 350.34	1.91
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	57 996.00	4 129 315.20	2.04
<b>TOTAL Irland</b>		<b>9 672 642.37</b>	<b>4.77</b>
<b>Italien</b>			
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	133 252.00	2 024 097.88	1.00
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	212 847.00	2 075 258.25	1.02
EUR MONCLER SPA NPV	60 653.00	2 811 266.55	1.39
<b>TOTAL Italien</b>		<b>6 910 622.68</b>	<b>3.41</b>
<b>Niederlande</b>			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	35 376.00	3 327 929.71	1.64
EUR ASM INTL NV EURO.04	4 227.00	2 161 687.80	1.07
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	78 865.00	3 572 584.50	1.76
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	15 218.00	1 719 634.00	0.85
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>10 781 836.01</b>	<b>5.32</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK AKER BP ASA NOK1	135 089.00	2 619 396.97	1.29
NOK MOWI ASA NOK7.50	171 653.00	2 946 144.38	1.45
<b>TOTAL Norwegen</b>		<b>5 565 541.35</b>	<b>2.74</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Portugal</b>			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	286 842.00	4 456 090.47	2.20
<b>TOTAL Portugal</b>		<b>4 456 090.47</b>	<b>2.20</b>
<b>Spanien</b>			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	361 766.00	2 710 350.87	1.34
<b>TOTAL Spanien</b>		<b>2 710 350.87</b>	<b>1.34</b>
<b>Schweden</b>			
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	52 796.00	1 373 406.86	0.68
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	164 003.00	2 446 004.08	1.21
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	62 842.00	1 773 145.95	0.87
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	255 683.00	1 860 562.51	0.92
SEK INDUTRADE AB NPV	87 202.00	2 105 099.43	1.04
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	83 863.00	2 406 995.76	1.19
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	127 183.00	3 334 938.19	1.64
<b>TOTAL Schweden</b>		<b>15 300 152.78</b>	<b>7.55</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	3 028.00	4 373 539.65	2.16
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	23 710.00	2 299 623.26	1.13
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	8 582.00	4 891 814.21	2.41
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	49 228.00	3 084 314.64	1.52
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	90 137.00	3 888 287.74	1.92
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	43 967.00	4 133 458.07	2.04
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	6 023.00	4 672 052.02	2.31
<b>TOTAL Schweiz</b>		<b>27 343 089.59</b>	<b>13.49</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	163 634.00	7 303 766.02	3.60
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	49 218.00	3 725 555.86	1.84
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05611047	58 731.00	2 931 720.85	1.45
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	55 938.00	2 322 429.30	1.14
GBP DR. MARTENS PLC ORD GBPO.01	989 661.00	821 773.29	0.40
GBP HALMA ORD GBPO.10	169 598.00	5 526 954.11	2.73
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	478 915.00	4 936 884.67	2.44
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	71 817.00	4 075 843.76	2.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	25 418.00	3 083 318.43	1.52
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	785 940.00	3 724 616.61	1.84
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	693 093.00	4 659 173.85	2.30
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	366 919.00	5 793 226.49	2.86
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	3 228 587.00	5 089 794.65	2.51
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	123 567.00	4 238 028.13	2.09
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>58 233 086.02</b>	<b>28.73</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>190 468 136.91</b>	<b>93.96</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
GBP SEGRO PLC REIT	447 995.00	4 205 176.62	2.08
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>4 205 176.62</b>	<b>2.08</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>4 205 176.62</b>	<b>2.08</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>194 673 313.53</b>	<b>96.04</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>194 673 313.53</b>	<b>96.04</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>7 882 091.05</b>	<b>3.89</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>154 378.78</b>	<b>0.07</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>202 709 783.36</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		221 132 239.42	178 521 888.65	177 308 499.51
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0403314254</b>			
Anteile im Umlauf		80 403.2500	61 646.3570	60 661.5550
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		367.77	274.11	241.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		367.77	274.11	241.19
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0049842262</b>			
Anteile im Umlauf		33 250.5740	35 943.9310	40 101.6660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		4 041.63	3 066.19	2 747.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		4 041.63	3 066.19	2 746.26
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0781589055</b>			
Anteile im Umlauf		40 925.1250	42 696.1970	45 506.6090
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		338.30	266.74	249.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		338.30	266.74	249.88
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044807</b>			
Anteile im Umlauf		101 640.4250	122 553.8870	151 193.2390
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		349.38	263.00	233.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		349.38	263.00	233.73
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240780913</b>			
Anteile im Umlauf		21 352.7020	22 654.4200	22 677.0660
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		237.56	185.85	172.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		237.56	185.85	172.76
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0403314684</b>			
Anteile im Umlauf		14.0000	122.0000	122.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		13 662.84	10 176.64	8 952.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		13 662.84	10 176.64	8 948.62

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse I-B-acc	USD	34.2%	13.6%	-22.2%
Klasse P-acc	USD	31.8%	11.6%	-23.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	26.8%	6.7%	-26.2%
Klasse Q-acc	USD	32.8%	12.5%	-23.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	27.8%	7.6%	-25.6%
Klasse U-X-acc	USD	34.3%	13.7%	-
Benchmark: <sup>1</sup>				
Russell Midcap Growth (net div. reinv.)	USD	39.8%	9.7%	-21.9%
Russell Midcap Growth (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	34.5%	4.7%	-24.4%

<sup>1</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 tendierten die Aktienmärkte allgemein aufwärts, da die Rezessionsängste dank der Abkühlung der Inflation und der Zinssenkungen nachliessen. Die enge, von wenigen Titeln getragene Marktführerschaft, die im Jahr 2023 begonnen hatte, hielt das ganze Jahr über an, wobei die «Flucht in sichere Anlagen» und die Begeisterung über die künstliche Intelligenz (KI) die Aktienkurse von Mega-Cap-Aktien in die Höhe trieben. Vor diesem Hintergrund erzielte der Subfonds im Rechnungsjahr eine positive absolute Performance, blieb aber hinter dem Benchmark zurück.

In relativer Hinsicht wurde die Performance im Rechnungsjahr durch die Aktienausswahl und die Sektorallokation beeinträchtigt. In der Informationstechnologie und im Energiesektor schlug die Aktienausswahl negativ zu Buche, während die Aktienausswahl in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Industrie positiv zur Wertentwicklung beitrug. Im Hinblick auf die Sektorallokation schlugen unsere Übergewichtung im Basiskonsumgüter-Sektor und die Untergewichtung in Versorgern negativ zu Buche, während unsere leichte Übergewichtung im Gesundheitswesen und die Untergewichtung in der Informationstechnologie die Performance beeinträchtigten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	95.62
Niederlande	2.12
Brasilien	1.03
<b>TOTAL</b>	<b>98.77</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	33.99
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.78
Elektronik & Halbleiter	8.36
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.46
Gastgewerbe & Freizeit	5.23
Detailhandel, Warenhäuser	4.71
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.25
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.23
Diverse Konsumgüter	2.39
Erdöl	2.34
Baugewerbe & Baumaterial	2.28
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.28
Elektrische Geräte & Komponenten	2.07
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.00
Chemie	1.93
Immobilien	1.47
<b>TOTAL</b>	<b>98.77</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	176 879 217.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	41 538 706.60
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	218 417 923.98
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 526 134.11
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	89.04
Forderungen aus Zeichnungen	287 547.19
Forderungen aus Dividenden	13 125.72
Sonstige Forderungen	35 861.41
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	199 811.33
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>221 480 492.78</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-90 563.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-234 328.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 086.19
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 275.39
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-257 690.16
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-348 253.36</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>221 132 239.42</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	184 335.71
Dividenden	893 214.14
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	50 037.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	17 506.37
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>1 145 093.62</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 766 572.05
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-89 704.46
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-58 058.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 612.13
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-2 915 947.35</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-1 770 853.73</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	29 187 943.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-917 576.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	244 811.23
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>28 515 178.56</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>26 744 324.83</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	27 765 023.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-375 603.41
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>27 389 419.96</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>54 133 744.79</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	178 521 888.65
Zeichnungen	36 851 592.69
Rücknahmen	-48 374 986.71
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-11 523 394.02
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 770 853.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	28 515 178.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	27 389 419.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	54 133 744.79
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>221 132 239.42</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 646.3570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28 381.0680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 624.1750
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>80 403.2500</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 943.9310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 807.9070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 501.2640
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33 250.5740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 696.1970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 182.4910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 953.5630
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40 925.1250</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122 553.8870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40 105.4070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 018.8690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>101 640.4250</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 654.4200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 062.9940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 364.7120
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>21 352.7020</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-138.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14.0000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Brasilien</b>			
USD NU HOLDINGS LTD USD0.0000666666 CLASS A	182 000.00	2 280 460.00	1.03
<b>TOTAL Brasilien</b>		<b>2 280 460.00</b>	<b>1.03</b>
<b>Niederlande</b>			
USD KONINKLUKE PHILIPS NV NY REG SH NEW	171 739.00	4 678 170.36	2.12
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>4 678 170.36</b>	<b>2.12</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AFFIRM HLDGS INC COM USD0.00001 CLASS A	39 300.00	2 751 393.00	1.25
USD AMERIPRISE FINL INC COM	8 782.00	5 040 604.54	2.28
USD AMETEK INC COM USD0.01	23 606.00	4 588 534.28	2.08
USD APPLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	24 059.00	8 101 868.25	3.66
USD ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	21 690.00	3 833 273.70	1.73
USD ASTERA LABS INC COM USD0.0001	27 800.00	2 870 350.00	1.30
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	1 461.00	4 630 697.94	2.10
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	13 811.00	3 250 418.85	1.47
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	43 442.00	3 408 459.32	1.54
USD BIO RAD LABS INC CL A	10 648.00	3 625 963.44	1.64
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	25 367.00	5 987 119.34	2.71
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	20 496.00	5 777 412.48	2.61
USD CARMAX INC COM USD0.50	55 829.00	4 687 961.13	2.12
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	18 319.00	3 954 156.15	1.79
USD CENCORA INC RG	21 705.00	5 459 892.75	2.47
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	12 468.00	2 792 956.68	1.26
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	33 244.00	3 472 668.24	1.57
USD CURTISS-WRIGHT CP COM USD1	11 838.00	4 423 031.94	2.00
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	34 910.00	5 332 502.50	2.41
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	36 706.00	7 192 907.76	3.25
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	62 876.00	2 386 144.20	1.08
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	97 361.00	5 470 714.59	2.47
USD F M C CORP COM NEW	72 239.00	4 268 602.51	1.93
USD FAIR ISAAC CORP COM	3 148.00	7 476 594.44	3.38
USD FRESHPET INC COM USD0.001	24 329.00	3 723 553.45	1.68
USD GITLAB INC COM USD0.000025 CLASS A	52 683.00	3 358 541.25	1.52
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	9 343.00	6 736 770.15	3.05
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	63 013.00	5 284 270.18	2.39
USD KNIFE RIV HOL CO. COM USD0.01	48 786.00	5 049 351.00	2.28
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	100 765.00	5 346 590.90	2.42
USD LIVE NATION INC COM	44 935.00	6 212 263.75	2.81
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	16 132.00	5 245 319.80	2.37
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	13 954.00	4 500 025.46	2.04
USD NUTANIX INC COM USD0.000025 CL A	49 917.00	3 258 581.76	1.47
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	45 933.00	3 081 185.64	1.39
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	154 015.00	4 669 734.80	2.11
USD QUANTA SVCS INC COM	12 923.00	4 452 231.96	2.01
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	24 269.00	3 947 595.54	1.79
USD SAIA INC COM	8 327.00	4 738 729.16	2.14
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	20 904.00	3 937 895.52	1.78
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	17 575.00	3 590 572.50	1.62
USD TERADYNE INC COM USD0.125	30 033.00	3 303 630.00	1.49
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	38 694.00	4 974 113.70	2.25
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	19 366.00	3 186 094.32	1.44
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	14 645.00	3 336 863.25	1.51
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	22 313.00	2 847 138.80	1.29
USD ZSCALER INC COM USD0.001	28 530.00	5 894 012.70	2.67
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>211 459 293.62</b>	<b>95.62</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>218 417 923.98</b>	<b>98.77</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>218 417 923.98</b>	<b>98.77</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>218 417 923.98</b>	<b>98.77</b>



Bezeichnung	Anzahl/ Nominal			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Devisenterminkontrakte</b>					
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>					
CHF	17 159 000.00	USD	19 382 677.70	13.1.2025	190 149.20 0.09
CHF	523 600.00	USD	593 672.53	13.1.2025	3 584.43 0.00
CHF	154 400.00	USD	176 069.27	13.1.2025	50.81 0.00
CHF	781 800.00	USD	885 661.03	13.1.2025	6 117.98 0.00
CHF	103 300.00	USD	117 922.72	13.1.2025	-91.09 0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>199 811.33 0.09</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>2 526 134.11 1.14</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-11 630.00 0.00</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>221 132 239.42 100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		101 338 264.76	59 910 098.18	68 093 716.73
<b>Klasse I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0404628306</b>			
Anteile im Umlauf		237 799.2130	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		121.52	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		121.46	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0038842364</b>			
Anteile im Umlauf		44 173.4920	50 760.7630	55 937.9120
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 461.83	1 062.15	1 116.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		1 461.10	1 062.15	1 116.63
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0404627241</b>			
Anteile im Umlauf		19 376.1300	16 045.6330	23 332.4090
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		262.25	189.09	197.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		262.12	189.09	197.24
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU2227885360</b>			
Anteile im Umlauf		243.0000	362.0000	122.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 462.21	8 177.71	8 440.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>2</sup>		11 456.48	8 177.71	8 440.56

<sup>1</sup> Erste NAV 7.8.2024

<sup>2</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	37.6%	-4.9%	-23.0%
Klasse Q-acc	USD	38.6%	-4.1%	-22.4%
Klasse U-X-acc	USD	40.1%	-3.1%	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
Russell 2000 Growth (net div. reinv.)	USD	40.2%	-1.0%	-21.1%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 tendierten die Aktienmärkte allgemein aufwärts, da die Rezessionsängste dank der Abkühlung der Inflation und der Zinssenkungen nachliessen. Die enge, von wenigen Titeln getragene Marktführerschaft, die im Jahr 2023 begonnen hatte, hielt das ganze Jahr über an, wobei die «Flucht in sichere Anlagen» und die Begeisterung über die künstliche Intelligenz (KI) die Aktienkurse von Mega-Cap-Aktien in die Höhe trieben. Vor diesem Hintergrund erzielte der Subfonds im Rechnungsjahr eine positive absolute Performance, blieb aber hinter dem Benchmark zurück.

Aus relativer Sicht minderte die Aktienausswahl die Performance, während die Sektorallokation positiv zur Wertentwicklung beitrug. Die Titelauswahl im Gesundheitswesen und bei Kommunikationsdiensten war vorteilhaft, doch dies wurde durch die negative Titelauswahl im Basiskonsumgüter- und im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor aufgehoben. Im Hinblick auf die Sektorallokation kamen unsere Übergewichtung in der Informationstechnologie und die Untergewichtung von Versorgern der Wertentwicklung zugute, während unsere Untergewichtung von Industrietiteln und die Allokation in Barmitteln die Performance beeinträchtigte.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	88.75
Israel	6.13
Cayman-Inseln	1.50
Bermuda	0.70
Grossbritannien	0.29
<b>TOTAL</b>	<b>97.37</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	21.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.41
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.17
Biotechnologie	7.05
Elektronik & Halbleiter	6.75
Baugewerbe & Baumaterial	5.84
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.77
Maschinen & Apparate	5.26
Gesundheits- & Sozialwesen	3.48
Erdöl	3.36
Banken & Kreditinstitute	3.25
Elektrische Geräte & Komponenten	2.63
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.48
Immobilien	2.42
Gastgewerbe & Freizeit	2.24
Detailhandel, Warenhäuser	1.77
Fahrzeuge	1.54
Energie- & Wasserversorgung	1.49
Bergbau, Kohle & Stahl	1.48
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.39
Verkehr & Transport	1.01
Versicherungen	0.70
Diverse Dienstleistungen	0.42
<b>TOTAL</b>	<b>97.37</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	78 807 321.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	19 866 684.80
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	98 674 005.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 683 710.86
Forderungen aus Zeichnungen	6 578 501.39
Forderungen aus Dividenden	13 974.95
Andere Aktiva	10 035.80
Sonstige Forderungen	777.25
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>107 961 006.12</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 888 107.50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-634 088.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-94 347.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 197.62
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-100 545.26
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-6 622 741.36</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>101 338 264.76</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	103 579.55
Dividenden	256 628.46
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	24 330.16
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	30 069.30
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>414 607.47</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 181 549.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-35 960.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-23 442.60
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 240 952.08</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-826 344.61</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 604 979.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-164.98
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>3 604 814.89</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>2 778 470.28</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	21 531 620.24
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>21 531 620.24</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>24 310 090.52</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	59 910 098.18
Zeichnungen	71 961 760.91
Rücknahmen	-54 843 684.85
Total Mittelzufluss (-abfluss)	17 118 076.06
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-826 344.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 604 814.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	21 531 620.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 310 090.52
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>101 338 264.76</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	237 799.2130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>237 799.2130</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 760.7630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 027.5140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 614.7850
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>44 173.4920</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 045.6330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	101 226.9530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-97 896.4560
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19 376.1300</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	362.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-162.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>243.0000</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Bermuda</b>			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	12 278.00	709 422.84	0.70
<b>TOTAL Bermuda</b>		<b>709 422.84</b>	<b>0.70</b>
<b>Cayman-Inseln</b>			
USD FTAI AVIATION LTD COM USD0.01	9 000.00	1 519 380.00	1.50
<b>TOTAL Cayman-Inseln</b>		<b>1 519 380.00</b>	<b>1.50</b>
<b>Israel</b>			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	6 006.00	1 943 001.06	1.92
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	34 300.00	1 793 204.00	1.77
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	11 081.00	2 479 262.94	2.44
<b>TOTAL Israel</b>		<b>6 215 468.00</b>	<b>6.13</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD IMMUNOCORE HLDGS P SPON ADS EACH REP ONE ORD	8 918.00	291 975.32	0.29
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>291 975.32</b>	<b>0.29</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AEROVIRONMENT INC COM STK USD0.0001	5 093.00	990 588.50	0.98
USD APPFOLIO INC COM USD0.0001 CL A CMN ST	5 799.00	1 471 496.25	1.45
USD ARCELLX INC COM USD0.001	9 002.00	792 806.14	0.78
USD ARCTURUS THERAPEU COM USD0.001	14 708.00	269 744.72	0.27
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	16 456.00	428 349.68	0.42
USD ARTIVION INC	23 695.00	699 476.40	0.69
USD ARVINAS INC COM USD0.001	12 418.00	331 808.96	0.33
USD ASPEN AEROGELS INC COM USD0.00001	50 079.00	741 169.20	0.73
USD ATI INC COM USD0.10	24 850.00	1 495 224.50	1.48
USD AVIDITY BIOSCIENCE COM USD0.0001	20 840.00	896 745.20	0.88
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	24 142.00	1 894 181.32	1.87
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	9 524.00	1 405 742.40	1.39
USD BOWHEAD SPECIALTY COM USD0.01	11 500.00	423 660.00	0.42
USD BRAZE INC COM USD0.0001 CL A	24 301.00	965 235.72	0.95
USD BWX TECHNOLOGIES I COM USD0.01	11 513.00	1 506 476.05	1.49
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	7 849.00	1 516 819.25	1.50
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	9 084.00	1 290 927.24	1.27
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	28 826.00	893 894.26	0.88
USD COMFORT SYS USA INC COM	3 033.00	1 496 087.91	1.48
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	46 222.00	1 425 486.48	1.41
USD COUCHBASE INC COM USD0.00001	49 588.00	1 017 049.88	1.00
USD CRINETICS PHARMACE COM USD0.001	13 799.00	789 302.80	0.78
USD CSW INDUSTRIALS IN COM USD0.01	2 388.00	1 008 667.32	0.99
USD DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	22 532.00	858 018.56	0.85
USD DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	4 733.00	1 648 361.91	1.63
USD ELASTIC N V COM USD0.01	13 315.00	1 457 459.90	1.44
USD FIRST BANCORP N C COM	21 489.00	1 016 429.70	1.00
USD FLOWSERVE CORP COM	21 495.00	1 311 624.90	1.29
USD FLYWIRE CORP COM USD0.0001	56 424.00	1 281 389.04	1.26
USD GITLAB INC COM USD0.0000025 CLASS A	21 471.00	1 368 776.25	1.35
USD GRAPHIC PACK HLDG COM STK USD0.01	38 622.00	1 162 135.98	1.15
USD GULFPORT ENERGY CO COM USD0.01	7 519.00	1 321 840.20	1.30
USD GXO LOGISTICS INC COM USD0.01	16 786.00	1 021 092.38	1.01
USD HALOZYME THERAPEUT COM USD0.001	10 653.00	513 474.60	0.51
USD HEALTHEQUITY INC COM USD0.0001	12 332.00	1 252 191.28	1.24
USD IDEAYA BIOSCIENCES COM USD0.0001	14 241.00	389 633.76	0.38
USD IMMUNOVANT INC COM USD0.0001	18 619.00	525 055.80	0.52
USD IMPINI INC COM USD0.001	10 110.00	1 943 243.10	1.92
USD INSMED INC COM USD0.01	14 688.00	1 103 950.08	1.09
USD INTRA-CELLULAR THER USD0.0001	9 385.00	803 825.25	0.79
USD IRST WATCH RESTAU COM USD0.01	51 100.00	975 499.00	0.96
USD ITRON INC COM	12 633.00	1 497 389.49	1.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD JANUX THERAPEUTICS COM USD0.001	13 700.00		619 377.00	0.61
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	22 208.00		1 318 266.88	1.30
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	16 109.00		754 706.65	0.74
USD MI HOMES INC COM	7 355.00		1 213 795.65	1.20
USD MASTEC INC COM	13 372.00		1 926 370.32	1.90
USD MERITAGE HOMES CORP COM	5 842.00		1 116 230.94	1.10
USD MODINE MFG CO COM	11 459.00		1 556 017.61	1.54
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	22 168.00		393 038.64	0.39
USD NUVALENT INC COM USD0.0001 CL A	8 600.00		831 448.00	0.82
USD PARSONS CORPORATIO COM USD1.00	12 189.00		1 169 046.99	1.15
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	22 123.00		1 952 133.52	1.93
USD PROSPERITY BANCSHA COM USD1	11 873.00		994 126.29	0.98
USD PROTAGONIST THERAP COM USD0.00001	24 832.00		1 087 641.60	1.07
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	30 062.00		1 592 985.38	1.57
USD RADNET INC COM STK USD0.01	33 309.00		2 723 343.84	2.69
USD REPLIGEN CORP COM	3 855.00		580 331.70	0.57
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USD0.001	14 139.00		877 183.56	0.87
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	20 960.00		2 457 350.40	2.42
USD SEMTECH CORP COM	27 069.00		1 733 498.76	1.71
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	14 994.00		2 005 147.62	1.98
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	17 570.00		2 004 385.60	1.98
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	7 729.00		1 456 143.60	1.44
USD SM ENERGY CO COM USD0.01	23 640.00		1 068 291.60	1.05
USD SOUTHSTATE CORP COM USD2.5	9 578.00		1 060 188.82	1.05
USD SPROUT SOCIAL INC COM USD0.0001 CLASS A	21 058.00		674 277.16	0.67
USD SPX TECHNOLOGIES COM USD0.01	8 333.00		1 470 274.52	1.45
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	33 577.00		800 475.68	0.79
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	40 109.00		2 130 590.08	2.10
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	10 123.00		1 665 435.96	1.64
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	36 952.00		1 846 121.92	1.82
USD VAXCYTE INC COM USD0.001	9 139.00		862 173.26	0.85
USD VIKING THERAPEUTIC COM USD0.00001	25 000.00		1 323 500.00	1.31
USD WEATHERFORD INTL. COM USD0.001	12 328.00		1 014 594.40	1.00
USD XENCOR INC COM USD0.01	17 849.00		456 934.40	0.45
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>			<b>89 937 759.71</b>	<b>88.75</b>
<b>Total Aktien</b>			<b>98 674 005.87</b>	<b>97.37</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>98 674 005.87</b>	<b>97.37</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>98 674 005.87</b>	<b>97.37</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>			<b>2 683 710.86</b>	<b>2.65</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>			<b>-19 451.97</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>			<b>101 338 264.76</b>	<b>100.00</b>



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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		256 989 209.60	195 773 340.89	219 587 690.40
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU2418149048</b>			
Anteile im Umlauf		327 292.5680	389 833.3150	625 335.2240
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		118.80	102.92	101.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		118.75	102.92	101.39
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0085953304</b>			
Anteile im Umlauf		250 198.9570	233 570.1060	242 685.2480
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		448.45	392.75	391.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		448.27	392.75	391.21
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU2402148493</b>			
Anteile im Umlauf		52 438.5740	37 713.5800	32 526.8020
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		96.80	88.44	92.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		96.76	88.44	92.12
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU2402148576</b>			
Anteile im Umlauf		67 484.3390	18 539.7210	17 975.9010
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		101.45	90.43	92.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		101.41	90.43	92.35
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044559</b>			
Anteile im Umlauf		201 126.7610	164 575.1090	157 753.9210
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		281.33	244.41	241.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		281.22	244.41	241.51
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU2402148659</b>			
Anteile im Umlauf		231 761.5440	144 661.3680	165 472.0970
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		99.17	89.89	92.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		99.13	89.89	92.89
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU2402148733</b>			
Anteile im Umlauf		67 495.5300	30 650.7050	22 529.8590
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.92	91.92	93.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		103.88	91.92	93.13
<b>Klasse (GBP) Q-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2760217294</b>			
Anteile im Umlauf		21 139.8850	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		105.40	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP <sup>1</sup>		105.36	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.2.2024

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse F-acc	USD	15.4%	1.5%	-
Klasse P-acc	USD	14.1%	0.4%	-2.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	9.4%	-4.0%	-5.9%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	12.1%	-2.1%	-5.6%
Klasse Q-acc	USD	15.1%	1.2%	-2.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	10.3%	-3.2%	-5.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	13.0%	-1.3%	-4.9%
Klasse (GBP) Q-acc <sup>1</sup>	GBP	-	-	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
MSCI World Health Care (net div. reinv.)	USD	12.4%	-1.8%	2.8%
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	12.4%	-1.8%	-
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (EUR hedged)	EUR	12.4%	-1.8%	-
MSCI World Health Care (net div. reinv.)	GBP	-	-	-

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

<sup>2</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 erzielte der Gesundheitssektor positive Renditen, blieb jedoch hinter dem breiteren Markt zurück. Die Performance in diesem Sektor war von starken Unterschieden geprägt. Aktien mit Aktivitäten im Bereich der Fettleibigkeit führten die Aufwärtsbewegung an, während andere Titel in diesem Sektor stark zurückfielen, da sie Mühe hatten, das von der Nachfrage im Zusammenhang mit Covid getragene Wachstumstempo zu halten. Der Sektor entwickelte sich im 4. Quartal 2024 erneut schwächer, da nach der Wahl in den USA Bedenken über den vom designierten Präsidenten Trump ernannten Gesundheitsminister aufkamen.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Unsere Übergewichtungen in Sandoz, Philips und Intuitive Surgical leisteten bedeutende positive Beiträge zur absoluten Performance des Fonds. Die Übergewichtungen in Moderna, DexCom und Genmab schlugen dagegen negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	61.53
Schweiz	13.76
Grossbritannien	7.48
Niederlande	6.32
Japan	4.15
China	1.64
Dänemark	1.54
Deutschland	1.52
<b>TOTAL</b>	<b>97.94</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	47.18
Biotechnologie	21.81
Gesundheits- & Sozialwesen	17.58
Elektronik & Halbleiter	4.89
Chemie	2.16
Diverse Dienstleistungen	1.70
Internet, Software & IT-Dienste	1.31
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.31
<b>TOTAL</b>	<b>97.94</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	215 250 145.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	36 441 787.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	251 691 933.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 725 425.00
Forderungen aus Zeichnungen	216 480.02
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1.51
Forderungen aus Dividenden	69 562.25
Andere Aktiva	9 685.00
Sonstige Forderungen	173 383.94
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	126 224.14
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>258 012 695.02</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-60 859.89
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-51.10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-695 696.28
Sonstige Verbindlichkeiten	-2 345.22
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-232 038.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 414.81
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 079.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-264 532.93
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-1 023 485.42</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>256 989 209.60</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	98 724.88
Dividenden	1 878 768.68
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	17 041.48
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	26 010.54
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>2 020 545.58</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 755 790.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-90 895.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 801.59
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 108.28
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-2 908 595.93</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-888 050.35</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	16 242 365.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 454 507.73
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	436 739.08
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>15 224 597.12</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>14 336 546.77</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	14 043 218.21
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-227 704.53
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>13 815 513.68</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>28 152 060.45</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	195 773 340.89
Zeichnungen	103 216 385.65
Rücknahmen	-70 152 577.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	33 063 808.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-888 050.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	15 224 597.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	13 815 513.68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	28 152 060.45
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>256 989 209.60</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	389 833.3150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	93 568.8030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-156 109.5500
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>327 292.5680</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	233 570.1060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	98 715.2620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-82 086.4110
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>250 198.9570</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 713.5800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29 953.4680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 228.4740
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>52 438.5740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 539.7210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 866.0730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 921.4550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>67 484.3390</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 575.1090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 089.8890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 538.2370
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>201 126.7610</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144 661.3680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	128 851.2810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 751.1050
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>231 761.5440</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 650.7050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 963.1200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 118.2950
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>67 495.5300</b>
<b>Klasse</b>	<b>(GBP) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 861.6680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 721.7830
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>21 139.8850</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>China</b>			
CNY SHENZHEN MINDRAY B 'A' CNY1	53 900.00	1 941 146.68	0.76
HKD SINOPHARM GROUP CO CNY1	871 200.00	2 272 729.73	0.88
<b>TOTAL China</b>		<b>4 213 876.41</b>	<b>1.64</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB AS DKK1	18 300.00	3 954 935.56	1.54
<b>TOTAL Dänemark</b>		<b>3 954 935.56</b>	<b>1.54</b>
<b>Deutschland</b>			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	32 921.00	3 897 517.19	1.52
<b>TOTAL Deutschland</b>		<b>3 897 517.19</b>	<b>1.52</b>
<b>Japan</b>			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	242 600.00	10 658 020.49	4.15
<b>TOTAL Japan</b>		<b>10 658 020.49</b>	<b>4.15</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ARGEN X NV EURO.10	5 763.00	3 569 346.78	1.39
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	181.00	111 595.55	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	460 797.00	12 551 832.88	4.89
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>16 232 775.21</b>	<b>6.32</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	115 003.00	10 231 481.43	3.98
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	98 325.00	10 409 503.69	4.05
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	258 103.00	11 759 653.14	4.58
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	2 344.00	2 963 922.81	1.15
<b>TOTAL Schweiz</b>		<b>35 364 561.07</b>	<b>13.76</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	110 031.00	14 841 402.26	5.78
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	919 785.00	4 375 914.07	1.70
<b>TOTAL Grossbritannien</b>		<b>19 217 316.33</b>	<b>7.48</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	13 020.00	3 294 971.40	1.28
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	51 018.00	1 327 998.54	0.52
USD AVANTOR INC COM USD0.01	263 651.00	5 552 490.06	2.16
USD BIO RAD LABS INC CL A	11 360.00	3 868 420.80	1.51
USD BIOHAVEN LTD COM NPV WI	43 662.00	2 008 888.62	0.78
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	58 095.00	1 573 793.55	0.61
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	174 303.00	10 322 223.66	4.02
USD CENTENE CORP DEL COM	79 034.00	4 742 040.00	1.85
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	16 406.00	3 265 778.36	1.27
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	101 049.00	2 526 225.00	0.98
USD DEXCOM INC COM	97 616.00	7 613 071.84	2.96
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	30 698.00	24 415 654.30	9.50
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	196 674.00	7 003 561.14	2.73
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	25 433.00	13 784 686.00	5.36
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	43 360.00	1 549 252.80	0.60
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	13 910.00	3 354 535.60	1.31
USD LIFESTANCE HEALTH USD0.01	350 082.00	2 632 616.64	1.02
USD MODERNA INC COM USD0.0001	97 698.00	4 206 875.88	1.64
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	43 151.00	5 469 389.25	2.13
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	189 202.00	4 503 007.60	1.75
USD QUANTERIX CORPORAT COM USD0.001	107 296.00	1 322 959.68	0.51
USD ROIVANT SCIENCES L COM 0.0000000341740141	226 893.00	2 883 810.03	1.12
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	105 507.00	2 812 816.62	1.09
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	95 156.00	2 268 519.04	0.88

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	41 484.00	25 313 536.80	9.85
USD VEEVA SYSTEMS INC. COM USD0.00001 CL 'A'	14 789.00	3 369 673.65	1.31
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	15 308.00	7 166 134.04	2.79
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>158 152 930.90</b>	<b>61.53</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>251 691 933.16</b>	<b>97.94</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>251 691 933.16</b>	<b>97.94</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>251 691 933.16</b>	<b>97.94</b>

## Devisenterminkontrakte

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

CHF	28 721 100.00	USD	32 651 171.29	17.1.2025	131 444.35	0.05
EUR	13 984 800.00	USD	14 800 232.71	17.1.2025	2 113.08	0.00
USD	88 385.55	EUR	83 700.00	17.1.2025	-207.52	0.00
USD	672 728.47	CHF	591 100.00	17.1.2025	-1 960.32	0.00
USD	1 517 908.91	CHF	1 336 600.00	17.1.2025	-7 702.72	0.00
USD	656 358.11	EUR	624 700.00	17.1.2025	-4 861.60	0.00
USD	74 295.24	EUR	71 300.00	17.1.2025	-1 172.93	0.00
USD	151 100.93	CHF	133 300.00	17.1.2025	-1 049.32	0.00
EUR	383 900.00	USD	403 060.95	17.1.2025	3 281.69	0.00
CHF	771 200.00	USD	873 812.01	17.1.2025	6 445.12	0.00
EUR	99 200.00	USD	104 932.37	2.12.2024	-157.33	0.00
CHF	116 700.00	USD	132 557.53	2.12.2024	-94.42	0.00
USD	105 145.25	EUR	99 200.00	17.1.2025	146.06	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>126 224.14</b>	<b>0.05</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>5 725 425.00</b>	<b>2.23</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					<b>-60 859.89</b>	<b>-0.02</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-493 512.81</b>	<b>-0.20</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>256 989 209.60</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		207 037 137.89	193 356 761.61	167 564 306.19
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0081259029</b>			
Anteile im Umlauf		125 380.6100	133 781.9650	146 668.1050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		818.36	638.35	510.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		818.36	638.35	510.26
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0855184452</b>			
Anteile im Umlauf		39 966.2410	39 740.1360	41 420.7050
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		390.68	316.32	264.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		390.68	316.32	264.43
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0804734787</b>			
Anteile im Umlauf		121 266.6530	137 252.6090	147 618.7190
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		391.47	310.19	254.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		391.47	310.19	254.81
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0404636747</b>			
Anteile im Umlauf		52 920.5840	94 551.5830	105 269.6350
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		540.35	417.22	330.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		540.35	417.22	330.11
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240779824</b>			
Anteile im Umlauf		12 559.8890	13 737.6710	16 086.9390
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		347.61	278.59	230.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		347.61	278.59	230.53
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0979667374</b>			
Anteile im Umlauf		7 592.4860	9 932.0710	15 612.7280
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		376.20	295.07	239.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		376.20	295.07	239.92

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse P-acc	USD	28.2%	25.1%	-31.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	23.5%	19.6%	-34.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	26.2%	21.7%	-34.2%
Klasse Q-acc	USD	29.5%	26.4%	-30.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	24.8%	20.8%	-33.7%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	27.5%	23.0%	-33.6%
Benchmark: <sup>1</sup>				
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.)	USD	35.3%	34.8%	-24.7%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	30.7%	28.8%	-25.6%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	34.3%	31.9%	-25.5%

<sup>1</sup> 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 2023 bis zum 30. November 2024 setzte der Technologiesektor seine gute Performance fort, die bereits früher im Jahr 2023 begonnen hatte, da die Begeisterung über die künstliche Intelligenz (KI) anhielt. Die nachlassende Inflation stärkte auch die Zuversicht, dass sich die Zentralbanken dem Ende ihrer Zinserhöhungszyklen nähern, was Vermögenswerten mit längerer Duration weiteren Auftrieb verlieh. Die Informationstechnologie war im Berichtszeitraum der performancestärkste Sektor am Markt. Unter den Branchen erzielte der Bereich Halbleiter und Halbleiterausstattung die höchsten Erträge, gefolgt von den Segmenten Technologie-Hardware und Dienste. Viele dieser Unternehmen profitierten vom Rückenwind durch die KI.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive absolute Wertentwicklung. Unsere Untergewichtung in Adobe sowie unsere Positionen in AMD und Broadcom leisteten bedeutende positive Beiträge zur absoluten Performance des Fonds. Die Positionen in WolfSpeed, Ubisoft Entertainment und Intel beeinträchtigten die Performance dagegen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	82.25
Niederlande	4.09
Kanada	3.31
Frankreich	3.18
Uruguay	1.74
Taiwan	1.56
Japan	1.51
Südkorea	1.32
<b>TOTAL</b>	<b>98.96</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	39.02
Elektronik & Halbleiter	37.80
Computer & Netzwerkausrüster	4.39
Diverse Dienstleistungen	3.70
Verkehr & Transport	2.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.76
Elektrische Geräte & Komponenten	2.27
Telekommunikation	2.17
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.01
Diverse Konsumgüter	1.89
<b>TOTAL</b>	<b>98.96</b>

## Nettovermögensaufstellung

	<b>USD</b>
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	188 245 728.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 644 289.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	204 890 018.30
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 718 971.06
Forderungen aus Zeichnungen	230 255.61
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3.16
Forderungen aus Dividenden	34 579.21
Anderere Aktiva	6 848.34
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	501 947.85
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>207 382 623.53</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-24 779.26
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-303 828.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 878.08
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-320 706.38
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-345 485.64</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>207 037 137.89</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	78 310.37
Dividenden	554 299.66
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	19 892.13
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	10 392.17
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>662 894.33</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 869 752.83
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-107 216.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 361.01
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-609.92
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-4 025 940.05</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-3 363 045.72</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	46 680 339.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 981 341.30
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	200 683.04
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>43 899 680.88</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>40 536 635.16</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	7 354 864.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-879 340.06
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 475 524.47</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>47 012 159.63</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2023-30.11.2024
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	193 356 761.61
Zeichnungen	13 407 518.41
Rücknahmen	-46 739 301.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-33 331 783.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 363 045.72
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	43 899 680.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 475 524.47
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	47 012 159.63
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>207 037 137.89</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	133 781.9650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 352.3000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 753.6550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>125 380.6100</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 740.1360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 483.0690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 256.9640
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39 966.2410</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 252.6090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 515.4980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 501.4540
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>121 266.6530</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 551.5830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 052.9140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 683.9130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>52 920.5840</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 737.6710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 243.4770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 421.2590
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12 559.8890</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 932.0710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	374.1280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 713.7130
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7 592.4860</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	59 264.00	6 850 918.40	3.31
<b>TOTAL Kanada</b>		<b>6 850 918.40</b>	<b>3.31</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	500 972.00	6 590 272.13	3.18
<b>TOTAL Frankreich</b>		<b>6 590 272.13</b>	<b>3.18</b>
<b>Japan</b>			
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	52 500.00	3 123 747.39	1.51
<b>TOTAL Japan</b>		<b>3 123 747.39</b>	<b>1.51</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	12 182.00	8 471 388.14	4.09
<b>TOTAL Niederlande</b>		<b>8 471 388.14</b>	<b>4.09</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW SK HYNIX INC KRW5000	23 833.00	2 731 727.73	1.32
<b>TOTAL Südkorea</b>		<b>2 731 727.73</b>	<b>1.32</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	105 000.00	3 219 530.21	1.56
<b>TOTAL Taiwan</b>		<b>3 219 530.21</b>	<b>1.56</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	58 294.00	7 996 479.45	3.86
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	19 900.00	6 105 519.00	2.95
USD CIENA CORP COM STK USD0.01	64 465.00	4 494 499.80	2.17
USD FORTINET INC COM USD0.001	61 189.00	5 816 014.45	2.81
USD IAC INC COM USD0.0001	161 970.00	7 666 040.10	3.70
USD INTEL CORP COM USD0.001	406 942.00	9 786 955.10	4.73
USD JABIL INC COM USD0.001	32 319.00	4 389 889.77	2.12
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	27 519.00	4 701 345.96	2.27
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	73 771.00	4 186 504.25	2.02
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	351 260.00	6 097 873.60	2.94
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	61 589.00	5 708 684.41	2.76
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	96 952.00	9 496 448.40	4.59
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	44 637.00	18 901 984.02	9.13
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	13 057.00	4 210 751.93	2.03
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	122 849.00	16 983 874.25	8.20
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	64 604.00	4 594 636.48	2.22
USD QORVO INC COM USD 0.0001	58 598.00	4 046 191.90	1.95
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	7 991.00	8 386 075.04	4.05
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	353 009.00	4 169 036.29	2.01
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	45 689.00	8 606 893.82	4.16
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	17 878.00	4 073 502.30	1.97
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	84 695.00	3 916 296.80	1.89
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	124 431.00	9 082 218.69	4.39
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	245 708.00	2 353 882.64	1.14
USD ZSCALER INC COM USD0.001	21 907.00	4 525 767.13	2.19
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>170 297 365.58</b>	<b>82.25</b>
<b>Uruguay</b>			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 816.00	3 605 068.72	1.74
<b>TOTAL Uruguay</b>		<b>3 605 068.72</b>	<b>1.74</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>204 890 018.30</b>	<b>98.96</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>204 890 018.30</b>	<b>98.96</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>204 890 018.30</b>	<b>98.96</b>

Bezeichnung				Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
				NR Kursgewinn	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
<b>Devisenterminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>						
EUR	50 190 300.00	USD	52 842 305.26	13.1.2025	267 715.55	0.13
CHF	19 969 100.00	USD	22 556 945.58	13.1.2025	221 289.61	0.11
USD	1 153 531.07	EUR	1 090 100.00	13.1.2025	16.67	0.00
USD	503 942.35	CHF	444 400.00	13.1.2025	-2 973.22	0.00
USD	83 136.39	CHF	73 100.00	13.1.2025	-246.89	0.00
USD	436 752.13	CHF	383 000.00	13.1.2025	-126.05	0.00
USD	1 013 319.83	EUR	954 900.00	13.1.2025	2 870.42	0.00
EUR	130 800.00	USD	137 382.16	13.1.2025	1 026.87	0.00
CHF	518 200.00	USD	587 042.14	13.1.2025	4 055.18	0.00
EUR	1 123 100.00	USD	1 180 114.40	13.1.2025	8 319.71	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>501 947.85</b>	<b>0.24</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>1 718 971.06</b>	<b>0.83</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-73 799.32</b>	<b>-0.03</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>207 037 137.89</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2024	30.11.2023	30.11.2022
Nettovermögen in USD		70 668 803.35	68 450 050.44	65 393 691.81
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0098995292</b>			
Anteile im Umlauf		168 136.5800	184 547.5400	208 248.0410
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		350.93	290.84	270.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		350.93	290.84	270.13
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044989</b>			
Anteile im Umlauf		46 443.0630	71 466.7100	47 899.6790
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		251.15	206.77	190.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		251.15	206.77	190.79

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Klasse P-acc	USD	20.7%	7.7%	-12.3%
Klasse Q-acc	USD	21.5%	8.4%	-11.7%
Benchmark: <sup>1</sup>				
S&P 500 (net div. reinv.)	USD	33.3%	13.3%	-9.6%

<sup>1</sup> 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

Der Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 brachte eine Aktienmarktrally, da die Rezessionsängste nachliessen und die Inflation Anzeichen der Abkühlung erkennen liess. Dies verstärkte die Ansicht, dass sich die Märkte dem Ende des Zinserhöhungszyklus nähern. Die meisten Aktienindizes tendierten im Berichtszeitraum aufwärts, da der Optimismus über die künstliche Intelligenz (KI) anhielt, was die Wachstumserwartungen unterstützte. Wachstumsaktien entwickelten sich in der von wenigen Werten getragenen Markterholung überdurchschnittlich gut. Die Aufwärtsbewegung wurde von US-Mega-Caps angeführt, da die Flucht in sichere Anlagen und der Aufstieg der KI die Kurse dieser Mega-Cap-Technologieaktien in die Höhe trieb. Diese extreme Konzentration setzte sich auch im Jahr 2024 fort, wobei einige der grössten Unternehmen einen höheren Anteil an den massgeblichen Marktindizes erreichten als zu irgendeinem Zeitpunkt in den letzten Jahrzehnten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Die Aktienauswahl im Basiskonsumgütersektor und das fehlende Engagement im Energiesektor wirkten sich vorteilhaft aus, während die Titelauswahl in der Informationstechnologie und im zyklischen Konsumgütersektor das Ergebnis am stärksten belastete.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	97.59
Irland	1.21
<b>TOTAL</b>	<b>98.80</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	20.52
Elektronik & Halbleiter	12.29
Detailhandel, Warenhäuser	11.54
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.77
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	5.40
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.76
Biotechnologie	4.42
Gesundheits- & Sozialwesen	4.35
Maschinen & Apparate	3.57
Versicherungen	3.23
Energie- & Wasserversorgung	3.22
Elektrische Geräte & Komponenten	3.12
Computer & Netzwerkausrüster	2.86
Umwelt & Recycling	2.28
Baugewerbe & Baumaterial	2.12
Fahrzeuge	2.08
Immobilien	1.56
Gastgewerbe & Freizeit	1.31
Telekommunikation	1.16
Chemie	1.15
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.06
Banken & Kreditinstitute	1.03
<b>TOTAL</b>	<b>98.80</b>



## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2024</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	48 408 445.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 409 607.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	69 818 053.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	892 667.29
Forderungen aus Dividenden	39 382.89
Andere Aktiva	9 132.03
<b>TOTAL Aktiva</b>	<b>70 759 235.34</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-25.24
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-84 645.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 761.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-90 406.75
<b>TOTAL Passiva</b>	<b>-90 431.99</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>70 668 803.35</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	36 427.70
Dividenden	464 281.95
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	5 167.79
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 017.33
<b>TOTAL Erträge</b>	<b>507 894.77</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 078 010.48
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-35 679.48
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 346.46
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-184.96
<b>TOTAL Aufwendungen</b>	<b>-1 135 221.38</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-627 326.61</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 087 733.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 548.47
<b>TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>7 085 185.45</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>6 457 858.84</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 798 175.49
<b>TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 798 175.49</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>13 256 034.33</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2023-30.11.2024</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	68 450 050.44
Zeichnungen	394 122.32
Rücknahmen	-11 431 403.74
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-11 037 281.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-627 326.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 085 185.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 798 175.49
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 256 034.33
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>70 668 803.35</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2023-30.11.2024
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	184 547.5400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 197.0630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 608.0230
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>168 136.5800</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 466.7100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48.4150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 072.0620
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>46 443.0630</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2024

## 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
<b>Aktien</b>			
<b>Irland</b>			
USD APTIV PLC COM USD0.01	15 441.00	857 438.73	1.21
<b>TOTAL Irland</b>		<b>857 438.73</b>	<b>1.21</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	5 320.00	719 742.80	1.02
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	13 724.00	1 882 589.70	2.66
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	6 465.00	756 211.05	1.07
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	6 639.00	909 144.66	1.29
USD AMERIPRISE FINL INC COM	4 113.00	2 360 738.61	3.34
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	2 952.00	516 688.56	0.73
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 885.00	1 322 959.05	1.87
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	34 262.00	940 491.90	1.33
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	7 817.00	1 266 979.36	1.79
USD BRUNSWICK CORP COM	11 839.00	953 157.89	1.35
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	6 192.00	1 899 767.52	2.69
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	3 787.00	727 141.87	1.03
USD CMS ENERGY CORP COM	19 564.00	1 363 806.44	1.93
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 064.00	2 977 840.32	4.21
USD DEXCOM INC COM	5 276.00	411 475.24	0.58
USD ECOLAB INC COM	3 263.00	811 736.51	1.15
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 692.00	2 141 082.20	3.03
USD EMERSON ELEC CO COM	8 324.00	1 103 762.40	1.56
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	5 797.00	494 484.10	0.70
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	3 300.00	1 102 596.00	1.56
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.01	40 165.00	649 066.40	0.92
USD INTEL CORP COM USD0.001	29 926.00	719 720.30	1.02
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	13 807.00	1 261 407.52	1.79
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	9 782.00	2 281 455.86	3.23
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	10 126.00	991 841.70	1.40
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	12 088.00	5 118 784.48	7.24
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	1 664.00	536 623.36	0.76
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	22 760.00	428 343.20	0.61
USD MSA SAFETY INC COM NPV	6 859.00	1 192 162.79	1.69
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	31 444.00	4 347 133.00	6.15
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	10 443.00	742 706.16	1.05
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	15 391.00	366 305.80	0.52
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	9 416.00	1 099 600.48	1.56
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	5 336.00	921 580.56	1.30
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	50 323.00	615 450.29	0.87
USD SALESFORCE, INC.	2 110.00	696 278.90	0.99
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 735.00	1 820 778.40	2.58
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	12 006.00	1 854 686.88	2.63
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	9 052.00	927 467.92	1.31
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	3 320.00	819 840.80	1.16
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	13 839.00	2 606 990.82	3.69
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	3 912.00	517 596.72	0.73
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	28 159.00	1 495 806.08	2.12
USD TJX COS INC COM USD1	13 849.00	1 740 680.81	2.46
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 043.00	3 077 238.60	4.36
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	2 105.00	985 413.65	1.39
USD VISA INC COM STK USD0.0001	9 161.00	2 886 447.88	4.08
USD WALMART INC COM USD0.10	11 486.00	1 062 455.00	1.50

Bezeichnung	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
USD WALT DISNEY CO/THE	6 351.00	746 051.97	1.06
USD WASTE MGMT INC DEL COM	2 018.00	460 547.96	0.65
USD ZSCALER INC COM USD0.001	6 427.00	1 327 753.93	1.88
<b>TOTAL Vereinigte Staaten</b>		<b>68 960 614.40</b>	<b>97.59</b>
<b>Total Aktien</b>		<b>69 818 053.13</b>	<b>98.80</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>69 818 053.13</b>	<b>98.80</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>69 818 053.13</b>	<b>98.80</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>892 667.29</b>	<b>1.26</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-41 917.07</b>	<b>-0.06</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>70 668 803.35</b>	<b>100.00</b>

# 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 letztbekannten 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 letztbekannten 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, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 30. November 2024 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. November 2024 verwendet:

#### **Wechselkurse**

EUR 1	=	JPY	158.572832
EUR 1	=	USD	1.056200

#### **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 genetet.

## 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 «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-A4»	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 «K-1»	1.700%	1.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%

	«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»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.400% <sup>1</sup>	1.450% <sup>2</sup>
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	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-A4»	1.400%	1.450%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

<sup>1</sup> max 1.400% / eff. 1.350%

<sup>2</sup> max 1.450% / eff. 1.400%

### 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»	0.140%	0.140%
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 «QL»	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-A4»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
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 «K-1»	1.020%	1.050%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
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 «QL»	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-A4»	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»	1.780%	1.830%
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»	0.990%	1.040%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.990%	1.040%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	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 (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 «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»	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-A4»	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 «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 «QL»	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-A4»	0.850%	0.880%
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»	0.140%	0.140%
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 «QL»	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-A4»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
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 «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 «QL»	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-A4»	0.850%	0.880%
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)

UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)<sup>1</sup>

	«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 «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-A4»	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%

	«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 «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 «QL»	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-A4»	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%

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

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 «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 «QL»	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-A4»	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 «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 «QL»	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-A4»	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 «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»	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-A4»	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 «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 «QL»	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-A4»	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 der 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 (oder laufenden Gebühren) des Fonds können den KIDs entnommen werden.

### Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Kapitalgewinn- oder Vermögensteuer. Aus dem Gesamtvermögen jedes Subfonds wird jedoch eine Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg («Taxe d'Abonnement») von 0.05% pro Jahr fällig, die jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. (Für die Anteilsklassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X gilt eine reduzierte Taxe d'Abonnement in Höhe von 0.01% pro Jahr.) Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtvermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals. Sollten die Bedingungen für die Anwendung des reduzierten Steuersatzes von 0.01% nicht mehr gegeben sein, werden sämtliche Anteile der Klassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X mit einem Steuersatz von 0.05% besteuert.

Möglicherweise gilt für den Teil des Nettovermögens der Subfonds, der in ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 investiert wird, eine reduzierte Taxe d'Abonnement zwischen 0.01% und 0.04% p. a.

### 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 Portfoliomangers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– China Opportunity (USD)	183 730 278.06 USD	5.12%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	45 693 277.04 USD	7.88%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	84 806 531.90 EUR	4.49%
– Greater China (USD)	151 195 180.51 USD	5.79%
– Tech Opportunity (USD)	- USD	0.00%

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– China Opportunity (USD)	89 188.17 USD	0.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	34 867.29 USD	0.01%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	2 932.33 EUR	0.00%
– Greater China (USD)	31 227.45 USD	0.00%
– Tech Opportunity (USD)	- USD	0.00%

Wie in der Erläuterung 10 – 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.

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Volumen der Transaktionen in andere Wertpapiere (ausser Aktien, aktienähnlichen Titeln und derivative Finanzinstrumente) mit verbundenen Unternehmen</b>	<b>in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen</b>
- China Opportunity (USD)	- USD	0.00%
- Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	- USD	0.00%
- European Opportunity Sustainable (EUR)	19 010 000.00 EUR	1.01%
- Greater China (USD)	- USD	0.00%
- Tech Opportunity (USD)	- USD	0.00%

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 2024 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 Verwaltungsgesellschaft investieren.

Zum 30. November 2024 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 2024 werden Anteile von einem Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft wie folgt gehalten:

<b>Anteilsinhaber</b>	<b>Subfonds</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>% per Gesamtnettovermögen</b>
Direktor 1	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) P-acc	60	0.40%

Keine anderen Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft hielten zum 30. November 2024 Anteile 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:

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben (in USD)</b>	<b>Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden (in USD)</b>
- China Opportunity (USD)	1 109 334 189.53	275 828.16
- Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	464 599 340.61	169 843.21

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben (in USD)</b>	<b>Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden (in USD)</b>
– European Opportunity Sustainable (EUR)	1 544 290 330.59	-
– Greater China (USD)	305 441 927.55	114 594.93
– Tech Opportunity (USD)	428 840 532.28	52 394.23

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

## Erläuterung 8 – 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:

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– Biotech (USD) P-acc	2.11%
– Biotech (USD) (SEK) P-acc	2.11%
– Biotech (USD) Q-acc	1.09%
– Biotech (USD) (EUR) Q-acc	1.08%
– Biotech (USD) QL-acc	0.89%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.03%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.23%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A1-acc	1.24%
– China Opportunity (USD) I-A2-acc	1.13%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	1.04%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	1.03%
– China Opportunity (USD) I-B-acc	0.18%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-B-acc	0.18%
– China Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.77%
– China Opportunity (USD) K-X-acc	0.07%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (EUR) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.41%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.46%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.41%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.48%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.47%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.52%

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.47%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.52%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.47%
– China Opportunity (USD) U-X-acc	0.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) I-B-acc	0.18%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	0.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) K-B-acc	0.22%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (EUR) N-acc	2.32%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc	1.99%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) P-acc	2.04%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (SGD) P-acc	1.99%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Q-acc	1.05%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) U-X-acc	0.03%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.71%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.62%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-B-acc	0.09%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-X-acc	0.03%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.79%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	0.97%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) U-X-acc	0.03%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.73%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A2-acc	0.68%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.67%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-X-acc	0.03%
– European Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.85%
– European Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) P-acc	1.90%
– European Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	1.06%
– European Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.10%
– European Opportunity Sustainable (EUR) U-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) (AUD) F-acc	0.63%
– Global Sustainable (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.70%
– Global Sustainable (USD) I-A3-acc	0.62%
– Global Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) P-acc	1.80%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-acc	1.77%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.85%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.80%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.08%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.08%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Sustainable Improvers (USD) (JPY) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable Improvers (USD) U-X-acc	0.03%
– Greater China (USD) F-acc	0.92%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.09%
– Greater China (USD) I-A2-acc	1.03%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Greater China (USD) I-A3-acc	0.92%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.04%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.83%
– Greater China (USD) P-acc	2.43%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.47%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.48%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.43%
– Greater China (USD) Q-acc	1.28%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.34%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.34%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup> I-A1-acc	0.73%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup> I-A3-acc	0.59%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup> P-acc	1.58%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup> Q-acc	1.10%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup> U-X-acc	0.04%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.62%
– 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) I-X-acc	0.04%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.88%
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.09%
– Small Caps USA (USD) U-X-acc	0.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) F-acc	0.70%
– Sustainable Health Transformation (USD) P-acc	1.80%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) P-acc	1.85%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) P-acc	1.85%
– Sustainable Health Transformation (USD) Q-acc	1.00%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.05%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Sustainable Health Transformation (USD) (GBP) Q-acc	1.06%
– Tech Opportunity (USD) P-acc	2.11%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.16%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.16%
– Tech Opportunity (USD) Q-acc	1.10%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.14%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.14%
– US Sustainable (USD) P-acc	1.73%
– US Sustainable (USD) Q-acc	1.07%

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

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 9 – 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)	75.04%
– China Opportunity (USD)	-36.71%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	48.21%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	197.10%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	265.04%
– Global Sustainable (USD)	36.40%
– Global Sustainable Improvers (USD)	83.33%
– Greater China (USD)	-35.50%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	-8.08%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	56.08%
– Mid Caps USA (USD)	177.88%
– Small Caps USA (USD)	-7.98%
– Sustainable Health Transformation (USD)	25.89%
– Tech Opportunity (USD)	177.70%
– US Sustainable (USD)	55.70%

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

## Erläuterung 10 – 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 2024 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)	210 071.31 USD
– China Opportunity (USD)	2 586 685.00 USD
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	909 752.39 USD
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	1 214 221.80 EUR
– European Opportunity Sustainable (EUR)	1 957 849.23 EUR
– Global Sustainable (USD)	379 368.95 USD
– Global Sustainable Improvers (USD)	346 202.50 USD
– Greater China (USD)	821 993.16 USD
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	6 722 656 JPY
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	180 807.87 EUR
– Mid Caps USA (USD)	157 315.63 USD
– Small Caps USA (USD)	63 991.24 USD

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)



UBS (Lux) Equity Fund	Transaktionskosten
– Sustainable Health Transformation (USD)	115 192.13 USD
– Tech Opportunity (USD)	204 362.14 USD
– US Sustainable (USD)	6 269.87 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 11 – Notleidende Wertpapiere

Für den Fall, dass eine Anleihe notleidend ist (d. h. keinen Kupon/Kapitalbetrag zahlt, wie im Prospekt angegeben) es aber Preisangaben gibt, wird eine finale Zahlung erwartet und die Anleihe wird daher im Wertpapierbestand gehalten.

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	124 842 959.00
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 12 – Namensänderung

Folgende Namensänderung fand statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)	22.4.2024

## Erläuterung 13 – Nachfolgende Ereignisse

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\*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)</b>		
Bank of America	-72 287.33 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	47 087.62 USD	0.00 USD
HSBC	-4 476.23 USD	0.00 USD
JP Morgan	-745.77 USD	0.00 USD
State Street	-9 150.10 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 510.80 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)</b>		
Bank of America	71 251.47 USD	0.00 USD
State Street	-1 669.65 USD	0.00 USD
UBS AG	511.69 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)</b>		
Bank of America	-80 080.99 EUR	0.00 EUR
Barclays	85 938.35 EUR	0.00 EUR
HSBC	3 001.60 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	62.98 EUR	0.00 EUR
State Street	-24 163.58 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 116.16 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	2 530.88 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)</b>		
Bank of America	985 859.17 USD	0.00 USD
Barclays	-35 319.10 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-193 816.07 USD	0.00 USD
Citibank	-1 200.92 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-1 470.50 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	29 161.79 USD	0.00 USD
HSBC	21 981.61 USD	0.00 USD
JP Morgan	7 440.71 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-7 967.55 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	1 079 403.59 USD	0.00 USD
State Street	74 775.28 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	215 234.98 USD	0.00 USD

\* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

<b>Subfonds Gegenpartei</b>	<b>Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)</b>	<b>Erhaltene Sicherheiten</b>
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)</b>		
Bank of America	583 927.95 USD	0.00 USD
Barclays	-11 255.07 USD	0.00 USD
State Street	415 972.47 USD	0.00 USD
UBS AG	-7 155.66 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)</b>		
Bank of America	190 149.20 USD	0.00 USD
Citibank	50.81 USD	0.00 USD
HSBC	6 117.98 USD	0.00 USD
JP Morgan	-91.09 USD	0.00 USD
State Street	3 584.43 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)</b>		
Barclays	6 237.60 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 113.08 USD	0.00 USD
Citibank	-8 846.46 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	131 444.35 USD	0.00 USD
HSBC	-1 579.91 USD	0.00 USD
State Street	-1 960.32 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 184.20 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)</b>		
Bank of America	221 289.61 USD	0.00 USD
Barclays	9 346.58 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-2 973.22 USD	0.00 USD
Citibank	-126.05 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	16.67 USD	0.00 USD
HSBC	6 925.60 USD	0.00 USD
State Street	267 715.55 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-246.89 USD	0.00 USD

## Securities Lending

UBS (Lux) Equity Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2024*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2024 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Biotech (USD)	119 343 089.06 USD	127 412 346.53 USD	47.77	52.23	0.00
– China Opportunity (USD)	213 938 735.95 USD	228 681 895.11 USD	47.77	52.23	0.00
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	19 831 142.19 USD	20 003 358.04 USD	47.48	52.52	0.00
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	24 700 407.01 EUR	23 420 583.47 EUR	47.48	52.52	0.00
– European Opportunity Sustainable (EUR)	26 727 101.62 EUR	30 379 341.81 EUR	47.48	52.52	0.00
– Global Sustainable (USD)	88 833 329.43 USD	95 104 514.24 USD	47.48	52.52	0.00
– Global Sustainable Improvers (USD)	38 092 231.79 USD	40 507 954.45 USD	47.48	52.52	0.00
– Greater China (USD)	65 575 316.23 USD	69 694 236.12 USD	47.77	52.23	0.00
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	360 251 144 JPY	289 278 071 JPY	47.77	52.23	0.00
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	24 693 966.53 EUR	26 260 876.11 EUR	47.48	52.52	0.00
– Mid Caps USA (USD)	27 418 760.25 USD	28 752 337.85 USD	47.77	52.23	0.00
– Small Caps USA (USD)	24 412 751.52 USD	26 778 632.13 USD	47.77	52.23	0.00
– Sustainable Health Transformation (USD)	26 134 081.10 USD	27 599 885.92 USD	47.48	52.52	0.00
– Tech Opportunity (USD)	29 335 429.59 USD	30 524 599.64 USD	47.77	52.23	0.00
– US Sustainable (USD)	4 825 971.69 USD	5 051 359.83 USD	47.48	52.52	0.00

\* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 30. November 2024 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. November 2024 verwendet wurden.

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

	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)
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>133 430.22 USD</b>	<b>1 535 386.48 USD</b>	<b>70 951.27 USD</b>	<b>265 927.13 EUR</b>	<b>183 734.43 EUR</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	40 029.07 USD	460 615.94 USD	21 285.38 USD	79 778.14 EUR	55 120.33 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	13 343.02 USD	153 538.65 USD	7 095.13 USD	26 592.71 EUR	18 373.44 EUR
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>80 058.13 USD</b>	<b>921 231.89 USD</b>	<b>42 570.76 USD</b>	<b>159 556.28 EUR</b>	<b>110 240.66 EUR</b>

	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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>349 368.97 USD</b>	<b>144 497.77 USD</b>	<b>217 189.75 USD</b>	<b>3 564 943 JPY</b>	<b>111 576.35 EUR</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	104 810.69 USD	43 349.33 USD	65 156.93 USD	1 069 483 JPY	33 472.91 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	34 936.90 USD	14 449.78 USD	21 718.97 USD	356 494 JPY	11 157.63 EUR
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>209 621.38 USD</b>	<b>86 698.66 USD</b>	<b>130 313.85 USD</b>	<b>2 138 966 JPY</b>	<b>66 945.81 EUR</b>

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

	<b>UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)</b>
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>83 395.67 USD</b>	<b>40 550.27 USD</b>	<b>28 402.47 USD</b>	<b>33 153.55 USD</b>	<b>8 612.98 USD</b>
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	25 018.70 USD	12 165.08 USD	8 520.74 USD	9 946.07 USD	2 583.89 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	8 339.57 USD	4 055.03 USD	2 840.25 USD	3 315.35 USD	861.30 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	50 037.40 USD	24 330.16 USD	17 041.48 USD	19 892.13 USD	5 167.79 USD

\* 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.

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Berechnungs- methode für das globale Risiko</b>
– 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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	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

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30. November 2024 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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup> (in %)
<b>nach Land:</b>				
– Australien	0.24	0.24	0.24	0.24
– Österreich	0.49	0.49	0.49	0.49
– Kanada	12.48	12.48	12.48	12.48
– China	0.16	0.16	0.16	0.16
– Dänemark	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Frankreich	14.59	14.59	14.59	14.59
– Deutschland	5.49	5.49	5.49	5.49
– Japan	9.96	9.96	9.96	9.96
– Liechtenstein	0.01	0.01	0.01	0.01
– Singapur	1.44	1.44	1.44	1.44
– Supranational	0.73	0.73	0.73	0.73
– Schweden	0.01	0.01	0.01	0.01
– Schweiz	11.89	11.89	11.89	11.89
– Niederlande	0.81	0.81	0.81	0.81
– Grossbritannien	2.83	2.83	2.83	2.83
– Vereinigte Staaten	38.87	38.87	38.87	38.87
– Uruguay	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	60.32	60.32	60.32	60.32
– Rating <=AA-	39.68	39.68	39.68	39.68
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	481 090 368.19 USD	3 134 462 769.08 USD	663 895 257.36 USD	8 388 190 822 JPY
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	95 649 190.30 USD	222 859 523.56 USD	50 197 594.05 USD	509 800 785 JPY
Durchschnittliche Sicherheitenquote	104.99%	103.99%	103.79%	96.16%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	19.88%	7.11%	7.56%	6.08%

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

# 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 %)
<b>nach Land:</b>			
– Australien	0.24	0.24	0.24
– Österreich	0.49	0.49	0.49
– Kanada	12.48	12.48	12.48
– China	0.16	0.16	0.16
– Dänemark	0.00	0.00	0.00
– Finnland	0.00	0.00	0.00
– Frankreich	14.59	14.59	14.59
– Deutschland	5.49	5.49	5.49
– Japan	9.96	9.96	9.96
– Liechtenstein	0.01	0.01	0.01
– Singapur	1.44	1.44	1.44
– Supranational	0.73	0.73	0.73
– Schweden	0.01	0.01	0.01
– Schweiz	11.89	11.89	11.89
– Niederlande	0.81	0.81	0.81
– Grossbritannien	2.83	2.83	2.83
– Vereinigte Staaten	38.87	38.87	38.87
– Uruguay	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>			
– Rating > AA-	60.32	60.32	60.32
– Rating <=AA-	39.68	39.68	39.68
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>			
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>			
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	194 082 557.29 USD	78 584 835.34 USD	207 485 893.94 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	33 197 293.08 USD	22 365 297.13 USD	20 594 913.95 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	104.02%	104.75%	133.00%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	17.10%	28.46%	9.93%



# 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 %)
<b>nach Land:</b>				
– Australien	1.36	1.36	1.36	1.36
– Österreich	0.32	0.32	0.32	0.32
– Belgien	0.04	0.04	0.04	0.04
– Kanada	7.14	7.14	7.14	7.14
– China	2.21	2.21	2.21	2.21
– Dänemark	1.35	1.35	1.35	1.35
– Finnland	0.31	0.31	0.31	0.31
– Frankreich	0.80	0.80	0.80	0.80
– Deutschland	2.67	2.67	2.67	2.67
– Hongkong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	10.05	10.05	10.05	10.05
– Neuseeland	0.01	0.01	0.01	0.01
– Norwegen	0.18	0.18	0.18	0.18
– Singapur	4.39	4.39	4.39	4.39
– Supranational	0.29	0.29	0.29	0.29
– Schweden	1.30	1.30	1.30	1.30
– Schweiz	3.83	3.83	3.83	3.83
– Niederlande	4.08	4.08	4.08	4.08
– Grossbritannien	10.39	10.39	10.39	10.39
– Vereinigte Staaten	49.28	49.28	49.28	49.28
– Uruguay	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	57.57	57.57	57.57	57.57
– Rating <=AA-	42.43	42.43	42.43	42.43
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	414 139 535.80 USD	532 852 883.75 EUR	442 883 520.50 EUR	1 063 899 265.21 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	16 501 790.70 USD	39 320 711.07 EUR	35 618 253.58 EUR	78 410 317.29 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	103.63%	102.76%	105.59%	104.91%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.98%	7.38%	8.04%	7.37%

# 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 %)
<b>nach Land:</b>				
– Australien	1.36	1.36	1.36	1.36
– Österreich	0.32	0.32	0.32	0.32
– Belgien	0.04	0.04	0.04	0.04
– Kanada	7.14	7.14	7.14	7.14
– China	2.21	2.21	2.21	2.21
– Dänemark	1.35	1.35	1.35	1.35
– Finnland	0.31	0.31	0.31	0.31
– Frankreich	0.80	0.80	0.80	0.80
– Deutschland	2.67	2.67	2.67	2.67
– Hongkong	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	10.05	10.05	10.05	10.05
– Neuseeland	0.01	0.01	0.01	0.01
– Norwegen	0.18	0.18	0.18	0.18
– Singapur	4.39	4.39	4.39	4.39
– Supranational	0.29	0.29	0.29	0.29
– Schweden	1.30	1.30	1.30	1.30
– Schweiz	3.83	3.83	3.83	3.83
– Niederlande	4.08	4.08	4.08	4.08
– Grossbritannien	10.39	10.39	10.39	10.39
– Vereinigte Staaten	49.28	49.28	49.28	49.28
– Uruguay	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>				
– Rating > AA-	57.57	57.57	57.57	57.57
– Rating <=AA-	42.43	42.43	42.43	42.43
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>				
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	347 613 705.75 USD	198 020 801.73 EUR	215 050 770.14 USD	71 291 401.91 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	26 197 998.20 USD	20 167 473.24 EUR	17 743 879.23 USD	5 264 188.46 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	102.97%	104.85%	104.93%	104.89%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	7.54%	10.18%	8.25%	7.38%

# 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 2024.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Biotech (USD)	27.30%	27.70%
– China Opportunity (USD)	7.35%	7.48%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	4.90%	5.10%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	5.38%	5.46%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	8.03%	8.15%
– Global Sustainable (USD)	8.23%	8.41%
– Global Sustainable Improvers (USD)	10.37%	10.57%
– Greater China (USD)	10.93%	11.25%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	3.86%	3.94%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	12.18%	12.96%
– Mid Caps USA (USD)	12.40%	12.59%
– Small Caps USA (USD)	24.09%	26.39%
– Sustainable Health Transformation (USD)	10.17%	10.41%
– Tech Opportunity (USD)	14.17%	14.35%
– US Sustainable (USD)	6.83%	6.93%

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup>
United States	22 714 622.27	40 768 599.14	12 424 841.78	51 571 471
French Republic	18 332 249.17	32 903 039.58	10 027 694.64	41 621 695
Canada	5 333 459.78	9 572 586.37	2 917 389.21	12 109 132
Royal Bank of Canada	4 386 573.72	7 873 098.79	2 399 444.90	9 959 314
Tesla Inc	4 269 801.04	7 663 513.17	2 335 570.54	9 694 193
Japan Government Ten	4 089 309.15	7 339 563.21	2 236 841.92	9 284 405
Federal Republic of Germany	4 084 556.00	7 331 032.11	2 234 241.96	9 273 608
United Kingdom	3 500 331.13	6 282 455.22	1 914 672.43	7 947 181
Meta Platforms Inc	3 427 113.90	6 151 043.62	1 874 622.77	7 780 948
Novartis AG	3 164 819.53	5 680 273.13	1 731 148.40	7 185 433

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

# 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)
United States	5 125 865.07	4 773 999.84	5 441 817.60
French Republic	4 136 922.63	3 852 943.38	4 391 917.88
Canada	1 203 568.11	1 120 949.12	1 277 754.69
Royal Bank of Canada	989 890.33	921 939.25	1 050 906.05
Tesla Inc	963 538.97	897 396.80	1 022 930.44
Japan Government Ten	922 808.50	859 462.30	979 689.41
Federal Republic of Germany	921 735.92	858 463.29	978 550.68
United Kingdom	789 897.57	735 675.04	838 585.97
Meta Platforms Inc	773 375.10	720 286.73	821 045.08
Novartis AG	714 184.79	665 159.55	758 206.34

	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	3 363 209.00	3 937 754.71	5 107 746.20	15 990 133.20
United Kingdom	2 077 706.72	2 432 646.72	3 155 438.30	9 878 305.77
Japan Government Ten	1 980 236.55	2 318 525.49	3 007 409.28	9 414 891.15
NVIDIA Corp	941 570.18	1 102 421.06	1 429 974.03	4 476 627.12
Equinix Inc	930 222.49	1 089 134.81	1 412 740.16	4 422 675.35
Amazon.com Inc	884 227.66	1 035 282.56	1 342 887.25	4 203 996.25
VeriSign Inc	670 191.14	784 681.63	1 017 827.39	3 186 375.15
Swiss Confederation Government Bond	548 423.26	642 111.82	832 897.04	2 607 438.58
Toronto-Dominion Bank/The	541 503.11	634 009.49	822 387.32	2 574 537.24
Bank of Nova Scotia/The	486 790.57	569 950.27	739 294.73	2 314 410.46

	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	6 810 692.35	4 415 299.44	4 640 430.10	849 296.35
United Kingdom	4 207 476.00	2 727 661.96	2 866 742.07	524 674.12
Japan Government Ten	4 010 093.36	2 599 700.86	2 732 256.43	500 060.39
NVIDIA Corp	1 906 733.96	1 236 115.35	1 299 143.35	237 770.57
Equinix Inc	1 883 754.24	1 221 217.84	1 283 486.23	234 904.99
Amazon.com Inc	1 790 612.04	1 160 834.75	1 220 024.28	223 290.11
VeriSign Inc	1 357 175.74	879 842.60	924 704.69	169 240.41
Swiss Confederation Government Bond	1 110 588.75	719 982.87	756 693.92	138 490.91
Toronto-Dominion Bank/The	1 096 575.05	710 897.95	747 145.75	136 743.39
Bank of Nova Scotia/The	985 779.01	639 070.05	671 655.44	122 927.08

## 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	712 336.28	1 278 513.54	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	3 084 406.59	5 535 946.58	405 642.35	474 939.28	616 053.95
3 Monate bis 1 Jahr	1 630 219.30	2 925 945.93	2 036 444.39	2 384 335.45	3 092 772.73
mehr als 1 Jahr	61 124 178.40	109 706 738.43	8 064 500.73	9 442 180.27	12 247 654.81
unbegrenzt	60 861 205.96	109 234 750.63	9 496 770.57	11 119 128.47	14 422 860.32

	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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	389 646.17	1 617 294	-
1 Monat bis 3 Monate	1 928 597.13	821 449.17	1 687 162.72	7 002 862	532 536.75
3 Monate bis 1 Jahr	9 682 127.09	4 123 917.41	891 725.90	3 701 263	2 673 491.83
mehr als 1 Jahr	38 342 083.63	16 331 079.42	33 434 773.28	138 776 855	10 587 265.13
unbegrenzt	45 151 706.39	19 231 508.45	33 290 928.05	138 179 797	12 467 582.40

	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	160 748.42	149 713.84	-	170 656.77	-
1 Monat bis 3 Monate	696 038.50	648 258.91	559 690.16	738 941.54	102 435.08
3 Monate bis 1 Jahr	367 881.29	342 628.04	2 809 809.86	390 557.06	514 254.32
mehr als 1 Jahr	13 793 506.50	12 846 650.62	11 127 096.78	14 643 722.67	2 036 492.81
unbegrenzt	13 734 163.14	12 791 380.72	13 103 289.12	14 580 721.60	2 398 177.62

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

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

## Währungen der Sicherheiten

Währung 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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup>
USD	42.60%	42.60%	42.60%	42.60%
EUR	20.68%	20.68%	20.68%	20.68%
CHF	12.48%	12.48%	12.48%	12.48%
JPY	9.96%	9.96%	9.96%	9.96%
CAD	9.94%	9.94%	9.94%	9.94%
GBP	2.75%	2.75%	2.75%	2.75%
SGD	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%
HKD	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
AUD	0.08%	0.08%	0.08%	0.08%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
USD	42.60%	42.60%	42.60%
EUR	20.68%	20.68%	20.68%
CHF	12.48%	12.48%	12.48%
JPY	9.96%	9.96%	9.96%
CAD	9.94%	9.94%	9.94%
GBP	2.75%	2.75%	2.75%
SGD	1.35%	1.35%	1.35%
HKD	0.16%	0.16%	0.16%
AUD	0.08%	0.08%	0.08%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

Währung 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)
USD	52.34%	52.34%	52.34%	52.34%
GBP	10.40%	10.40%	10.40%	10.40%
JPY	10.05%	10.05%	10.05%	10.05%
EUR	8.24%	8.24%	8.24%	8.24%
SGD	4.40%	4.40%	4.40%	4.40%
CAD	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%
CHF	4.22%	4.22%	4.22%	4.22%
HKD	2.21%	2.21%	2.21%	2.21%
DKK	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%
SEK	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
AUD	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TRY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ZAR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

Währung der Sicherheiten	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)
USD	52.34%	52.34%	52.34%	52.34%
GBP	10.40%	10.40%	10.40%	10.40%
JPY	10.05%	10.05%	10.05%	10.05%
EUR	8.24%	8.24%	8.24%	8.24%
SGD	4.40%	4.40%	4.40%	4.40%
CAD	4.37%	4.37%	4.37%	4.37%
CHF	4.22%	4.22%	4.22%	4.22%
HKD	2.21%	2.21%	2.21%	2.21%
DKK	1.35%	1.35%	1.35%	1.35%
SEK	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
AUD	1.12%	1.12%	1.12%	1.12%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TRY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
ZAR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

## 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	119 343 089.06	213 938 735.95	19 831 142.19	24 700 407.01	26 727 101.62
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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	88 833 329.43	38 092 231.79	65 575 316.23	360 251 144	24 693 966.53
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	27 418 760.25	24 412 751.52	26 134 081.10	29 335 429.59	4 825 971.69
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	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

# 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
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	119 343 089.06 USD	213 938 735.95 USD	19 831 142.19 USD	24 700 407.01 EUR	26 727 101.62 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 Sustainable (JPY) <sup>1</sup> Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	88 833 329.43 USD	38 092 231.79 USD	65 575 316.23 USD	360 251 144 JPY	24 693 966.53 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
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	27 418 760.25 USD	24 412 751.52 USD	26 134 081.10 USD	29 335 429.59 USD	4 825 971.69 USD

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

## 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 die Gesellschaft Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Derzeit werden 60% der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 30% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte, der für laufende Wertpapierleihaktivitäten und das Collateral Management verantwortlich ist, einbehalten werden und 10% der Bruttoeinnahmen als Kosten/Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften, der für das Transaktionsmanagement, laufende operative Tätigkeiten und die Verwahrung von Collaterals verantwortlich ist, einbehalten werden. Alle Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoertrag bezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Gebühren ab, die durch die Wertpapierleihaktivitäten 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)	0.14%
– China Opportunity (USD)	0.69%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.43%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	0.68%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	0.52%
– Global Sustainable (USD)	0.45%
– Global Sustainable Improvers (USD)	0.55%
– Greater China (USD)	0.43%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	0.70%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	0.55%
– Mid Caps USA (USD)	0.25%
– Small Caps USA (USD)	0.18%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.16%
– Tech Opportunity (USD)	0.16%
– US Sustainable (USD)	0.16%

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.06%
– China Opportunity (USD)	0.28%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.17%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	0.27%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	0.21%
– Global Sustainable (USD)	0.18%
– Global Sustainable Improvers (USD)	0.22%
– Greater China (USD)	0.17%
– Japan Sustainable (JPY) <sup>1</sup>	0.28%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	0.22%
– Mid Caps USA (USD)	0.10%
– Small Caps USA (USD)	0.07%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.06%
– Tech Opportunity (USD)	0.06%
– US Sustainable (USD)	0.07%

<sup>1</sup> ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Asset Management (Europe) 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) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

und andererseits darin besteht, die Grundsätze zur Gesamtvergütung («Total Reward Principles») der 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 zum Rahmen der 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/ame-regulatorydisclosures>.

Der Rahmen 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 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

## 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.

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

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

- 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 variable Vergütung des identifizierten Personals die von der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM festgelegte Deminimis-Schwelle überschreitet oder wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeitenden den im UBS Group Compensation Framework definierten Schwellenwert 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 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	12 161	2 787	14 948	104
- davon identifizierte Mitarbeitende	6 794	2 159	8 953	44
- davon Senior Management*	1 937	677	2 614	10
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	4 857	1 482	6 339	34

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

## Vergütung von Beauftragten

Wenn sich die markt- oder aufsichtsrechtliche Praxis weiterentwickelt, kann/können der/die Portfoliomanager es für angemessen erachten, Änderungen an der Art und Weise vorzunehmen, wie quantitative Vergütungsoffenlegungen berechnet werden. Wenn solche Änderungen vorgenommen werden und sich die Anzahl der identifizierten Mitarbeitenden ändert und/oder sich die Anzahl der Teilfonds im Laufe des Jahres ändert, kann dies dazu führen, dass Offenlegungen in Bezug auf den Fonds nicht mit den Offenlegungen des Vorjahres vergleichbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 4 180 611, wovon EUR 3 847 044 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

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

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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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



### 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-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.

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 25.61 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 23.96 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.43
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.40
- 87.49 % 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:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 19.70 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 21.34 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.46

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.47

- 83.30 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

**2021/2022:** Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 16.56 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 19.18 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2021/2022:** Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.45
  - Blended Score von UBS 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.

## ● **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.

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 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	9.34	USA
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	6.68	USA
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	5.36	USA
Guardant Health Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.39	USA
Amgen Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.25	USA
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	4.23	USA
Moderna Inc	Biotechnologie	3.85	USA
AbbVie Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.78	USA
Denali Therapeutics Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.67	USA
Roivant Sciences Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.57	USA
Argenx SE	Biotechnologie	3.48	Niederlande
Biohaven Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.40	USA
BioNTech SE	Biotechnologie	3.06	Deutschland
Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Arzneimittel, kosmetische und med. Produkte	3.01	USA
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.70	Schweiz

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



## 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: 30.11.2024.

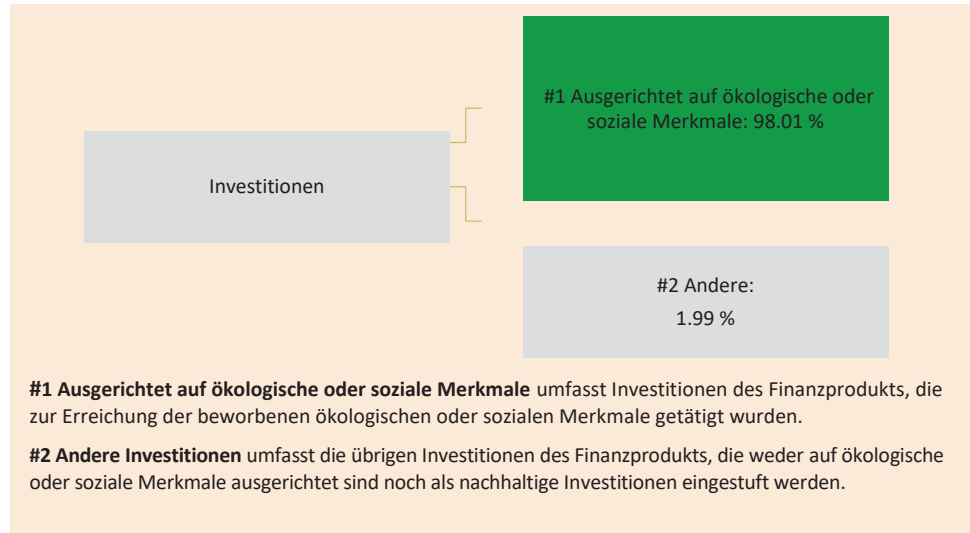
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## ● **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<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas  In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup> 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.

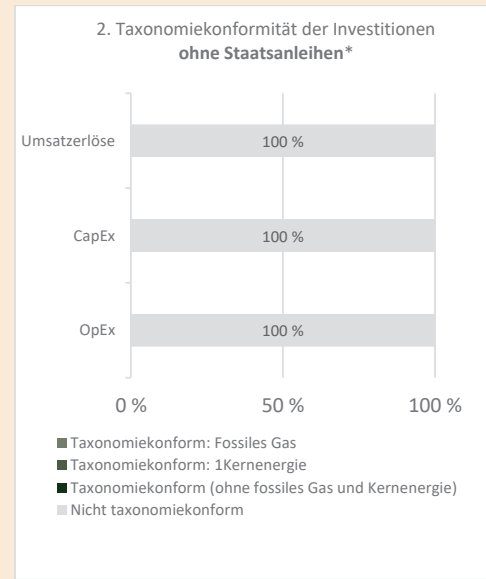
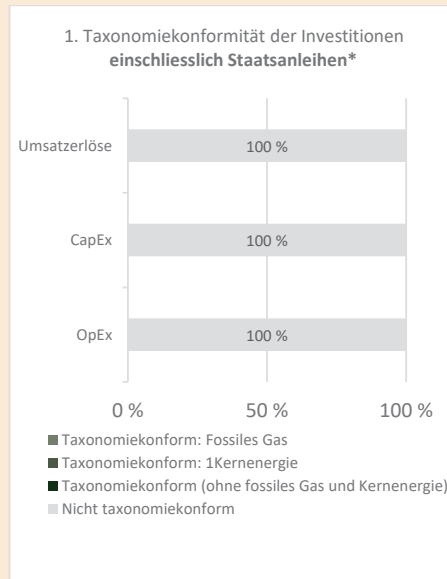


# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

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

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

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-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.

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 147.17 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 249.03 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.01
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.71
- 81.72 % 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:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 82.30 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 243.42 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 4.99

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.63

- 94.58 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

## 2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 151.78 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 230.80 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Kein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

## 2021/2022: Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 4.69

- Blended Score von UBS 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.

### ● **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.

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 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	9.85	China
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	9.10	China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	8.39	China
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	6.70	China
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	5.34	China
Meituan	Internet, Software und IT-Server	4.11	China
AIA Group Ltd	Versicherung	3.83	Hongkong
Far East Horizon Ltd	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.72	Hongkong
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.55	China
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	3.50	China
China Resources Land Ltd	Immobilien	2.78	Hongkong
Shenzhen International Holdings Ltd	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.74	Hongkong
Midea Group Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	2.51	China
China Mobile Ltd	Telekommunikation	2.47	China
PDD Holdings Inc	Sonstige Dienstleistungen	2.44	Irland

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



## 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: 30.11.2024.

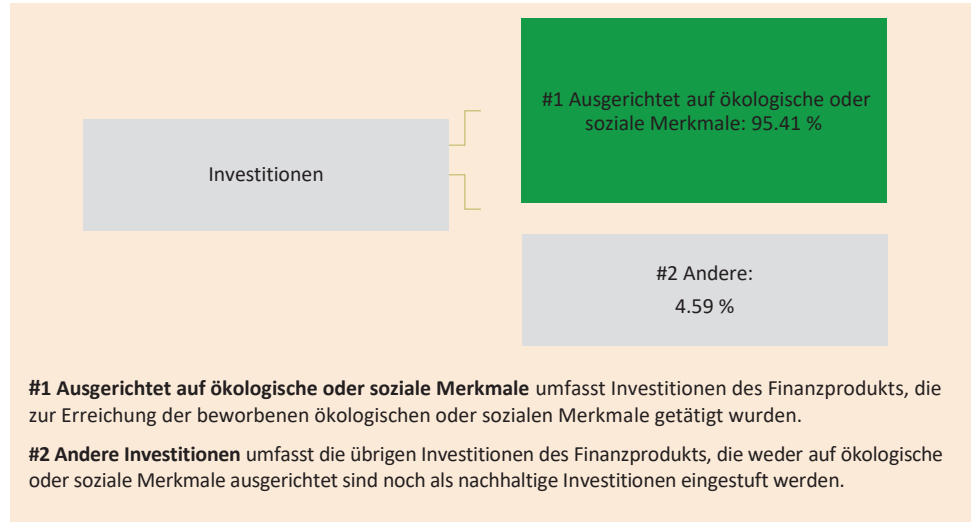
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## ● 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<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

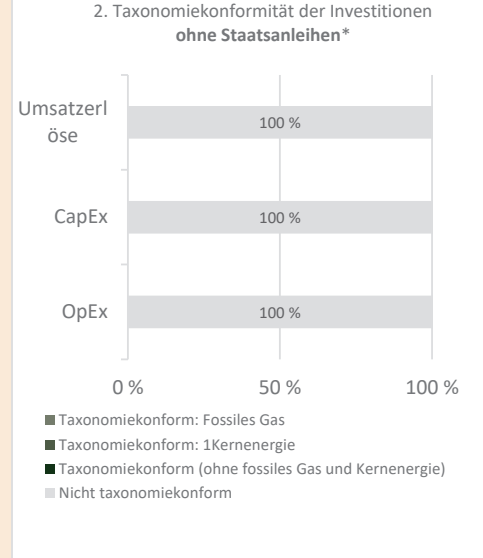
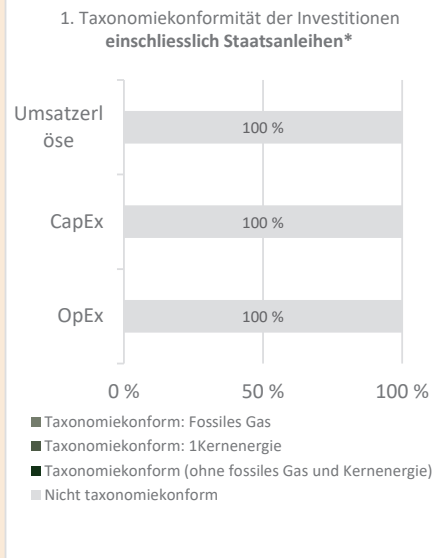
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

<sup>1</sup> 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



\* 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



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

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

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

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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56.51 % an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b>, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p>



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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.

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)

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 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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.19
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.62
- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 66.40 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 328.53 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

**2022/2023:** Merkmal 1:

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

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Ab dem 13. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 153.34 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 322.96 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

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

- Kein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.53
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.32

Der Blended ESG Score von UBS 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 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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

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

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert. Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.61	Taiwan, Provinz der Republik China
Naspers Ltd	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	6.17	Südafrika
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.81	Indien
KB Financial Group Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.52	Südkorea
SK Hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	3.48	Südkorea
CIMB Group Holdings Bhd	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.43	Malaysia
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	3.36	Indien
Bank Central Asia Tbk PT	Banken und Kreditinstitute	3.32	Indonesien
China Mengniu Dairy Co Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.32	China
MediaTek Inc	Elektrogeräte und -bauteile	3.18	Taiwan, Provinz der Republik China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	3.08	China
Singapore Telecommunications Ltd	Telekommunikation	3.06	Singapur
ASE Technology Holding Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.94	Taiwan, Provinz der Republik China
Delta Electronics Inc	Elektrogeräte und -bauteile	2.83	Taiwan, Provinz der Republik China
Godrej Consumer Products Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.61	Indien

\* 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 56.51 %.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

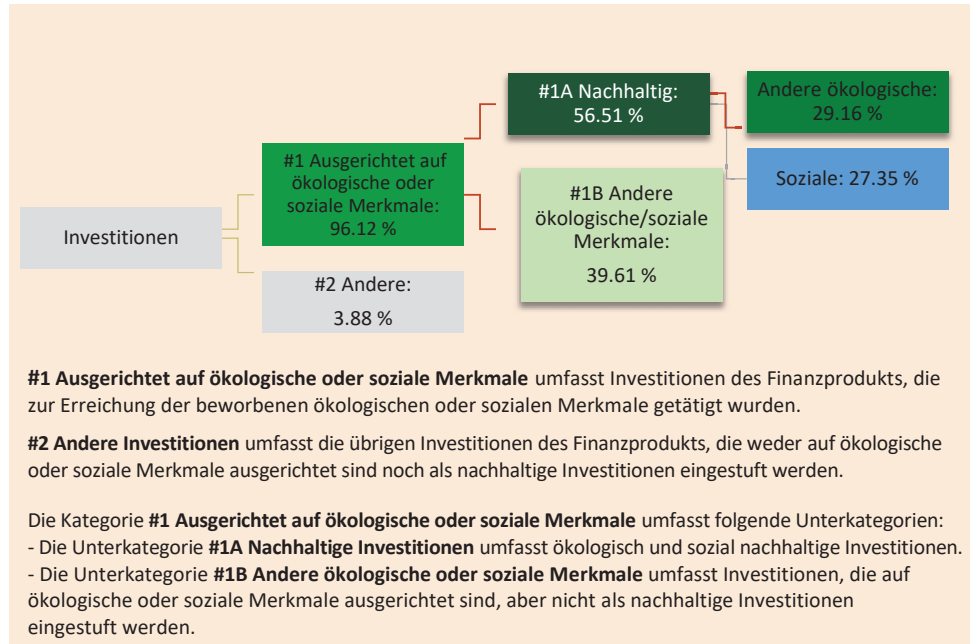
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## 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 investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles
  - Gas In Kernenergie
- Nein

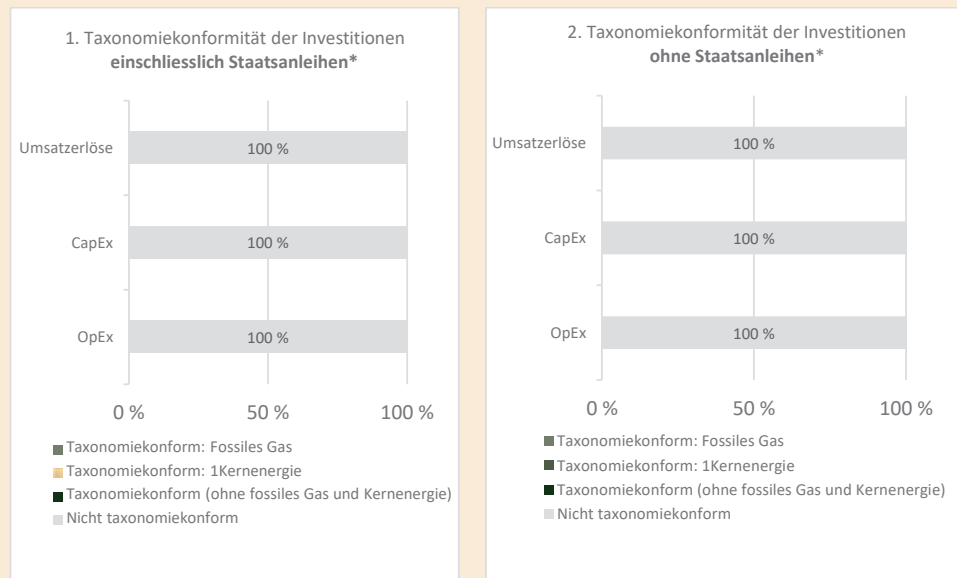
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CL2G6Y5RVEBR40

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.

## 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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74.06 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



### 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 61.65 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 91.96 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.09
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.46
- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

**2022/2023:** Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 91.78 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 120.70 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.40

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.42

- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.55

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.35

Der Blended ESG Score von UBS 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 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:**

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)

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGCC) 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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGCC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer

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

Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	6.43	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Sonstige Dienstleistungen	6.37	Frankreich
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	5.84	Deutschland
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	4.41	Spanien
Schneider Electric SE	Elektrogeräte und -bauteile	3.84	Frankreich
Sanofi SA	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.80	Frankreich
Allianz SE	Versicherung	3.43	Deutschland
Koninklijke Philips NV	Elektronik und Halbleiter	3.33	Niederlande
Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	3.30	Deutschland
Euronext NV	Sonstige Dienstleistungen	3.01	Niederlande
Danone SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.87	Frankreich
TotalEnergies SE	Erdöl	2.82	Frankreich
Industria de Diseno Textil SA	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.66	Spanien
Hannover Rück SE	Versicherung	2.57	Deutschland
Wolters Kluwer NV	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	2.52	Niederlande

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



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 74.06 %.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

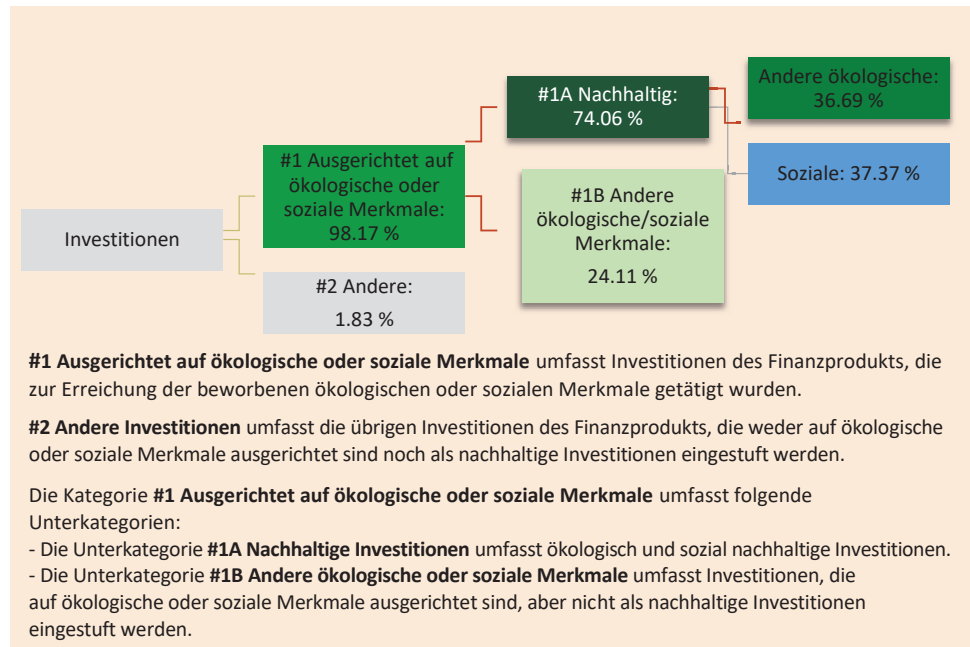
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## 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 investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

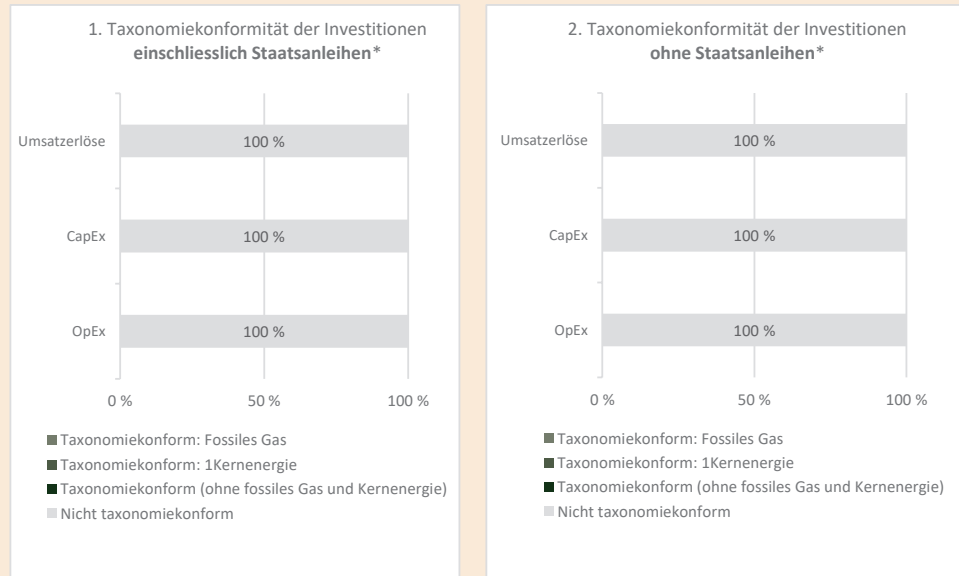
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300P3QHSRVY6MML75

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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 in 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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nein</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73.45 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>



#### 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 über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwertes liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.

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)

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.

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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.53
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.43

- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 55.34 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 85.00 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

**2022/2023:** Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.56
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.42

- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 72.52 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

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

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 105.08 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.45

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.41

Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb 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 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, 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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die

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

pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	4.65	Niederlande
Novartis AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.19	Schweiz
Ashtead Group PLC	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	3.73	Grossbritannien
HSBC Holdings PLC	Banken und Kreditinstitute	3.57	Grossbritannien
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.52	Grossbritannien
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Sonstige Dienstleistungen	3.50	Frankreich
Novo Nordisk A/S	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.38	Dänemark
Shell PLC	Erdöl	3.14	Grossbritannien
Danone SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.05	Frankreich
Nestle SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.70	Schweiz
Schneider Electric SE	Elektrogeräte und -bauteile	2.62	Frankreich
Anglo American PLC	Nichteisenmetalle	2.59	Grossbritannien
Unilever PLC	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.47	Grossbritannien
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	2.42	Schweiz
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	2.41	Spanien

\* 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 73.45 %.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

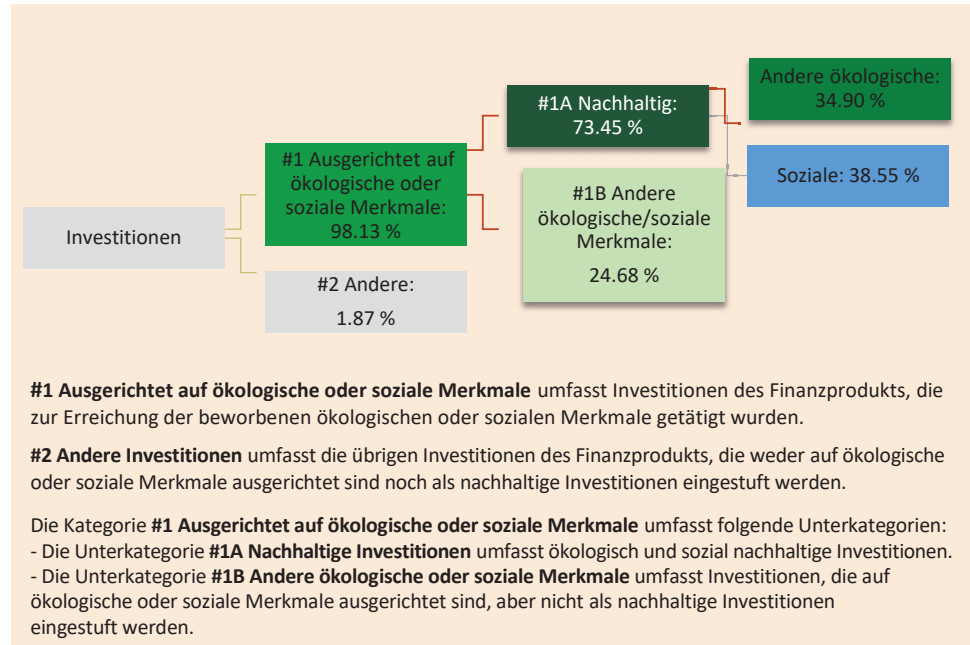
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## 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 investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

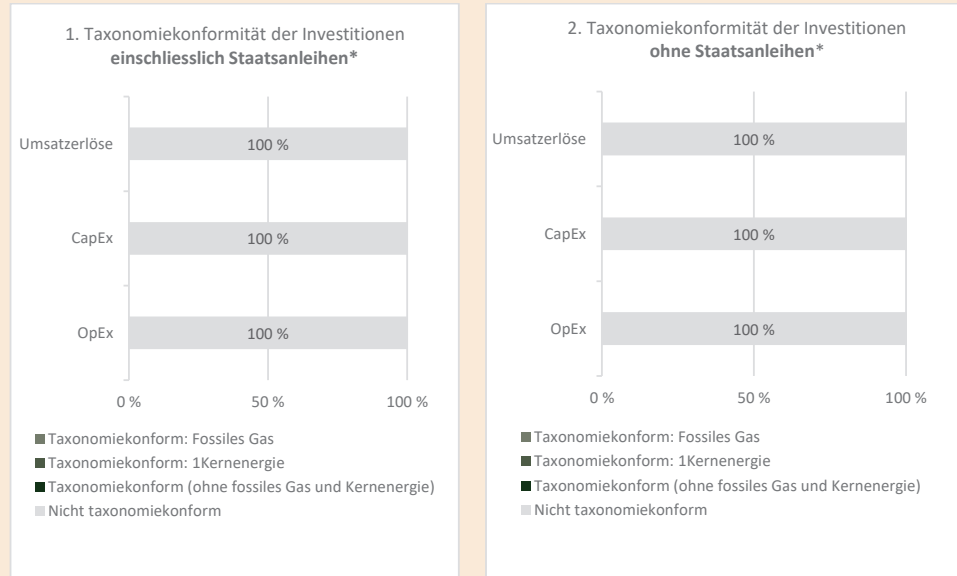
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005DN2QQOZHJV03

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65.07 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 81.90 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 97.89 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.71
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.59
- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

**2022/2023:** Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 89.79 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 120.27 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

**2022/2023:** Merkmal 2:

• Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

• Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.96

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.63

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

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

• Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.69

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.56

Der Blended ESG Score von UBS 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 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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

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

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	5.12	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	3.73	USA
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	2.90	USA
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	2.87	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	2.59	USA
London Stock Exchange Group PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.59	Grossbritannien
Visa Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.52	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.33	USA
Ameriprise Financial Inc	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2.17	USA
Walt Disney Co/The	Grafik, Verlagswesen und Printmedien	2.14	USA
Cadence Design Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.05	USA
T-Mobile US Inc	Telekommunikation	2.04	USA
MongoDB Inc	Internet, Software und IT-Server	2.03	USA
Apollo Global Management Inc	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2.01	USA
Zscaler Inc	Internet, Software und IT-Server	1.99	USA

\* 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 65.07 %.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

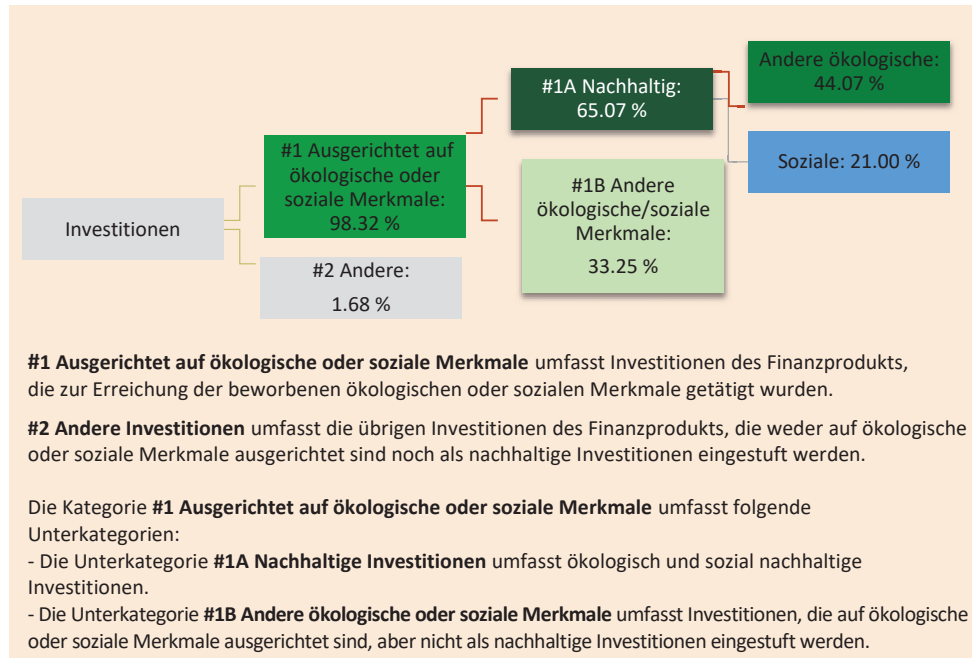
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## 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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

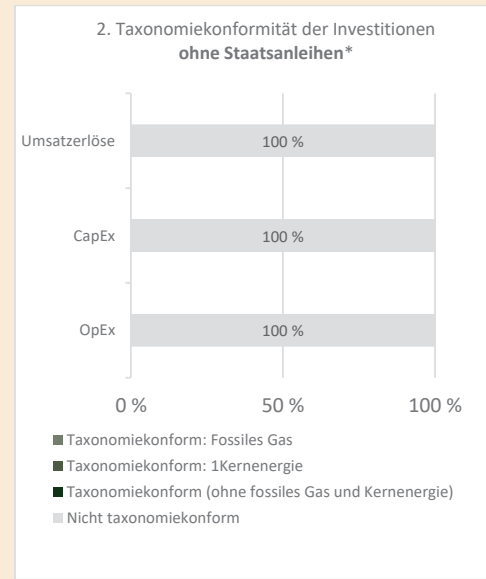
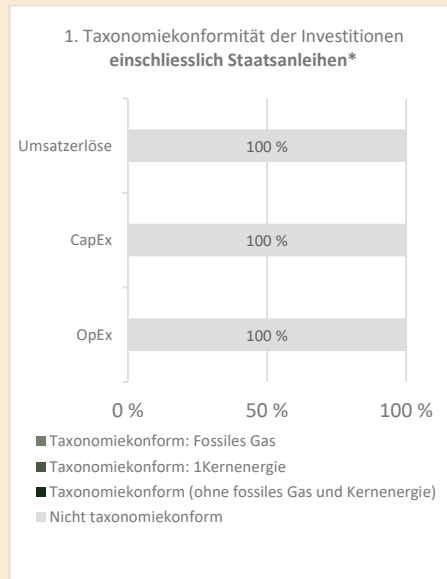
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme 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.



- **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.



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



# 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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NHE4JD1CEZXT57

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 51.69 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>



#### 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.

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)

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.

## ● **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?**

**2022/2023:** Das Finanzprodukt erreichte in den letzten vier Quartalen des Bewertungszeitraums eine positive Nettobilanz in Bezug auf das ESG-Trendrating der Unternehmen.

**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 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, 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:**

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)

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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

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

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.10	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	3.10	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.70	USA
CMS Energy Corp	Energie und Wasserversorgung	2.52	USA
Take-Two Interactive Software Inc	Internet, Software und IT-Server	2.51	USA
Wells Fargo & Co	Banken und Kreditinstitute	2.50	USA
Meta Platforms Inc	Internet, Software und IT-Server	2.48	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	2.42	USA
Apollo Global Management Inc	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2.38	USA
London Stock Exchange Group PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.32	Grossbritannien
MongoDB Inc	Internet, Software und IT-Server	2.24	USA
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	2.20	USA
Dynatrace Inc	Internet, Software und IT-Server	2.17	USA
Danaher Corp	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.09	USA
T-Mobile US Inc	Telekommunikation	1.99	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 51.69 %.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

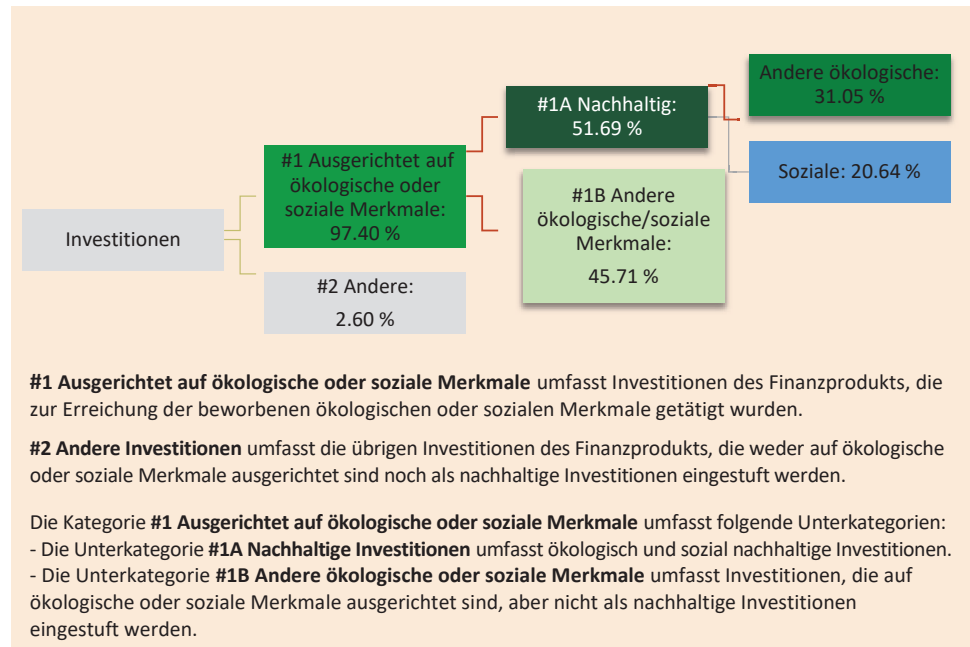
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## 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 investiert<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

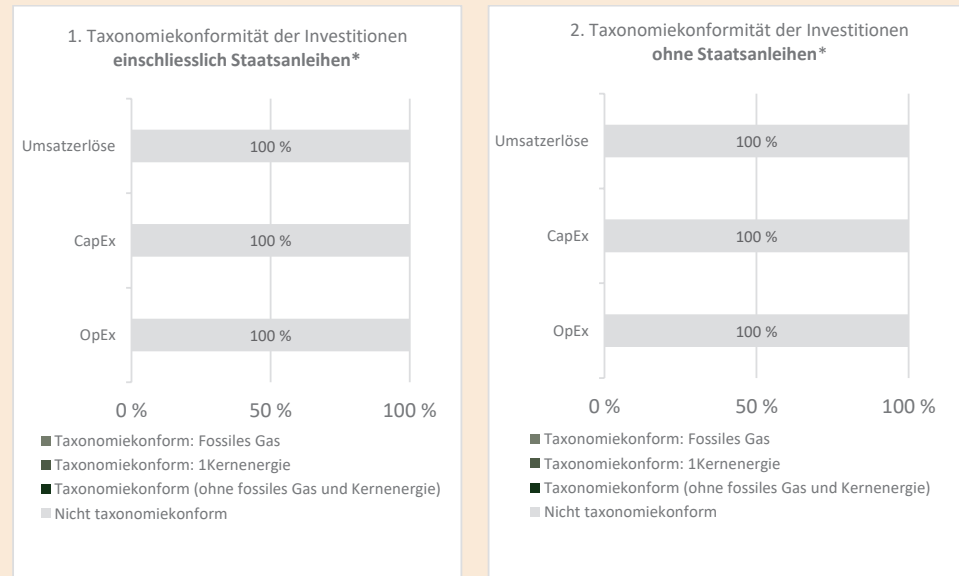
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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



● **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.



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

# 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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300M8UKNCZHHK6C44

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 Klassifikations-system, 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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-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.

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 55.76 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 243.97 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.25
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.45
- 80.92 % 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:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 130.99 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 236.00 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

## 2022/2023: Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.15
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.34
- 73.36 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

## 2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 135.98 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 247.46 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

## 2021/2022: Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.24
  - Blended Score von UBS 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.

### ● **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.

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 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	9.80 %	China
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	9.55 %	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.44 %	Taiwan, Provinz der Republik China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	9.07 %	China
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.75 %	China
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	4.68 %	China
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	4.57 %	China
Far East Horizon Ltd	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.82 %	Hongkong
Meituan	Internet, Software und IT-Server	3.77 %	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherung	3.52 %	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.33 %	China
Shenzhen International Holdings Ltd	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.83 %	Hongkong
China Resources Land Ltd	Immobilien	2.67 %	Hongkong
Midea Group Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	2.59 %	China
PDD Holdings Inc	Sonstige Dienstleistungen	2.39 %	Irland

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



## 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: 30.11.2024.

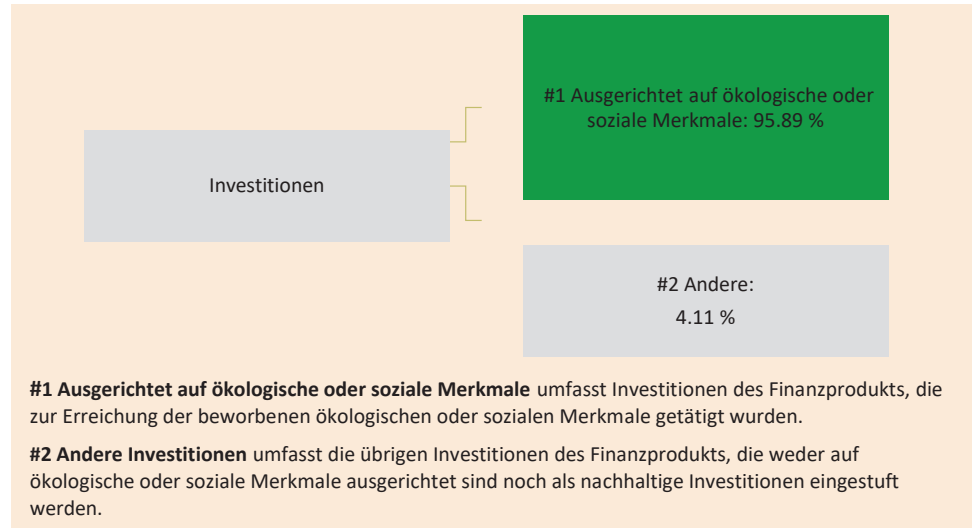
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## ● 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<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

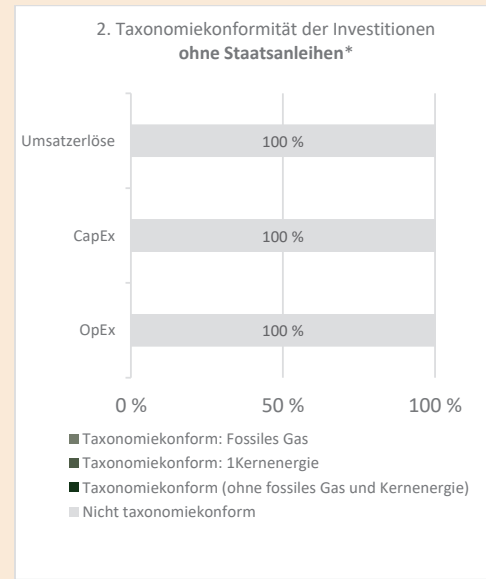
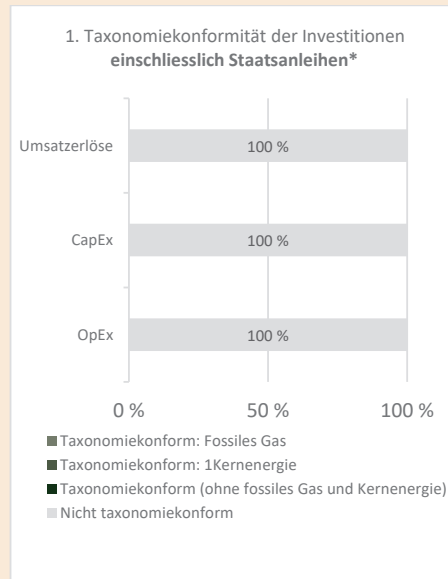
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006LQMBH2TIKB484

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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 49.54 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG 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.



# 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 die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 46.52 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 82.06 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.04
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.99
- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

**2022/2023:** Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 44.84 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 95.71 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.31

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

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.06

- 82.41 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

## 2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 45.46 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 94.44 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

## 2021/2022: Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.21
  - Blended Score von UBS 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?**

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 Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle sowie Ölsande. 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?**

### 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)

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 (UNGCC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden 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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGCC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

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

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	6.65 %	Japan
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	5.88 %	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	5.31 %	Japan
ITOCHU Corp	Verschiedene Handelsgesellschaften	4.81 %	Japan
Toyota Motor Corp	Fahrzeuge	4.13 %	Japan
Fast Retailing Co Ltd	Einzelhandel und Kaufhäuser	3.88 %	Japan
West Japan Railway Co	Verkehr und Transport	3.81 %	Japan
Keyence Corp	Elektronik und Halbleiter	3.81 %	Japan
Asahi Group Holdings Ltd	Tabak und Alkohol	3.79 %	Japan
Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.75 %	Japan
Capcom Co Ltd	Internet, Software und IT-Server	3.74 %	Japan
Tokio Marine Holdings Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.51 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Chemikalien	3.32 %	Japan
TDK Corp	Elektronik und Halbleiter	2.84 %	Japan
Nintendo Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.76 %	Japan

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

\* 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 49.54 %.

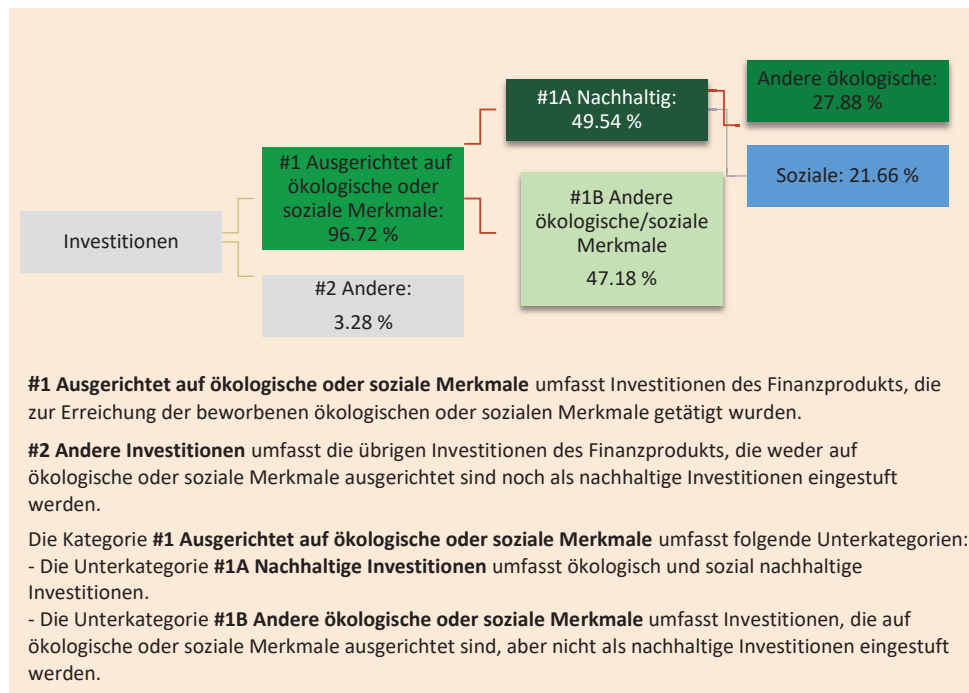
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

### 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.

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

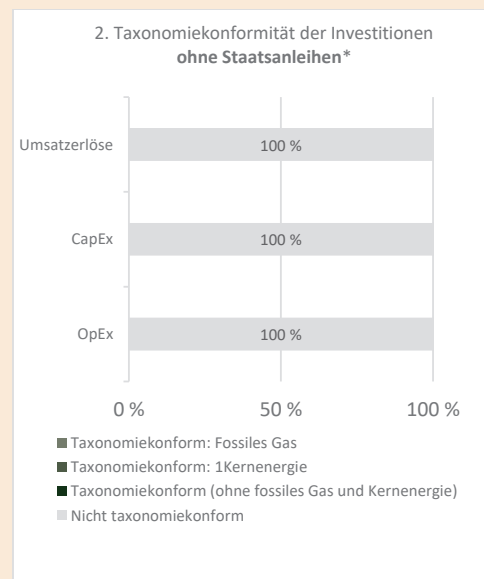
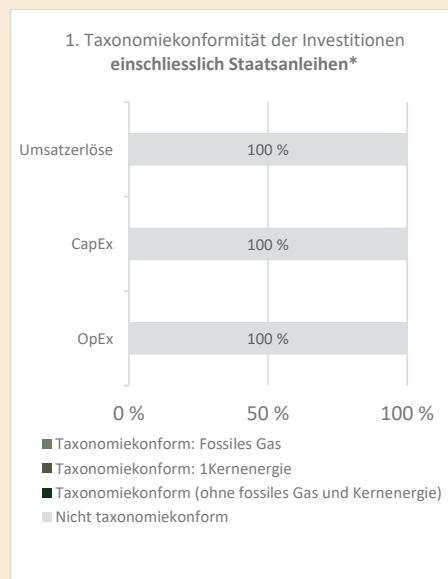
## ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

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

- Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie  
 Nein

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?

<sup>1</sup> 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)

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 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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CDEK11JUH26336

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67.48 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 44.21 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 89.27 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.17
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.19
- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

**2022/2023** Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 75.29 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 109.84 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023** Merkmal 2:

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

• Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

• Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.50

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.20

• Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

• Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.32

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.20

Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb 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 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:**

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)

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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

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

## 1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
3i Group PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.60 %	Grossbritannien
Erste Group Bank AG	Banken und Kreditinstitute	3.41 %	Österreich
Publicis Groupe SA	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	2.99 %	Frankreich
D'iereen Group	Fahrzeuge	2.92 %	Belgien
Sage Group PLC/The	Internet, Software und IT-Server	2.86 %	Grossbritannien
Halma PLC	Elektronik und Halbleiter	2.73 %	Grossbritannien
Taylor Wimpey PLC	Bauindustrie und Werkstoffe	2.51 %	Grossbritannien
Informa PLC	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	2.44 %	Grossbritannien
Geberit AG	Bauindustrie und Werkstoffe	2.41 %	Schweiz
LEG Immobilien SE	Immobilien	2.39 %	Deutschland
Swiss Life Holding AG	Versicherung	2.30 %	Schweiz
Rolls-Royce Holdings PLC	Luft- und Raumfahrtindustrie	2.30 %	Grossbritannien
Galp Energia SGPS SA	Erdöl	2.20 %	Portugal
Barry Callebaut AG	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.16 %	Schweiz
Whitbread PLC	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.09 %	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 67.48 %.

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

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

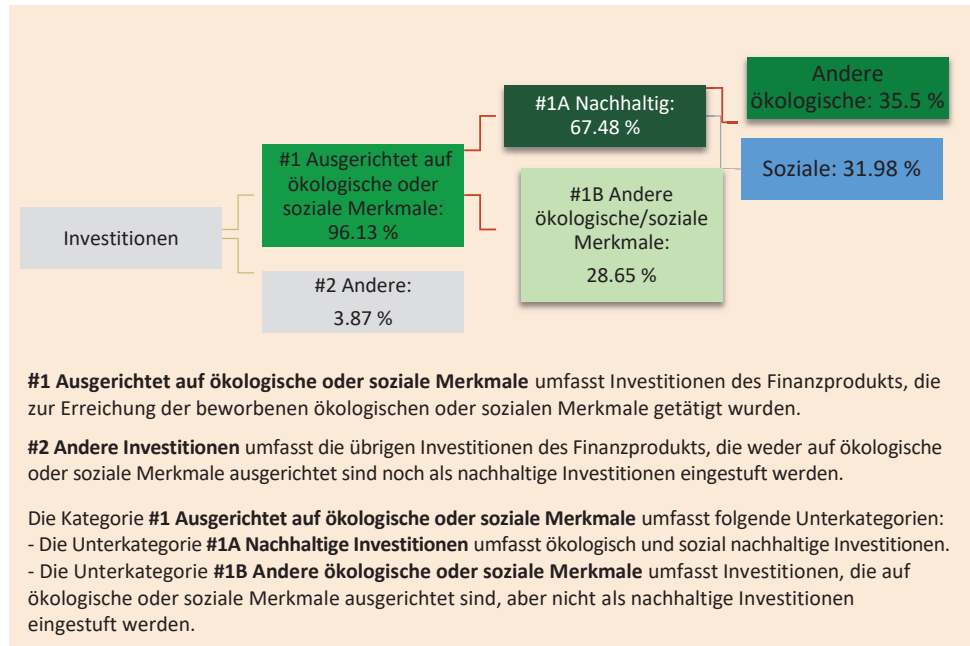
## ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.



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

## ● **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 investiert<sup>1</sup>?**

<sup>1</sup> 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.

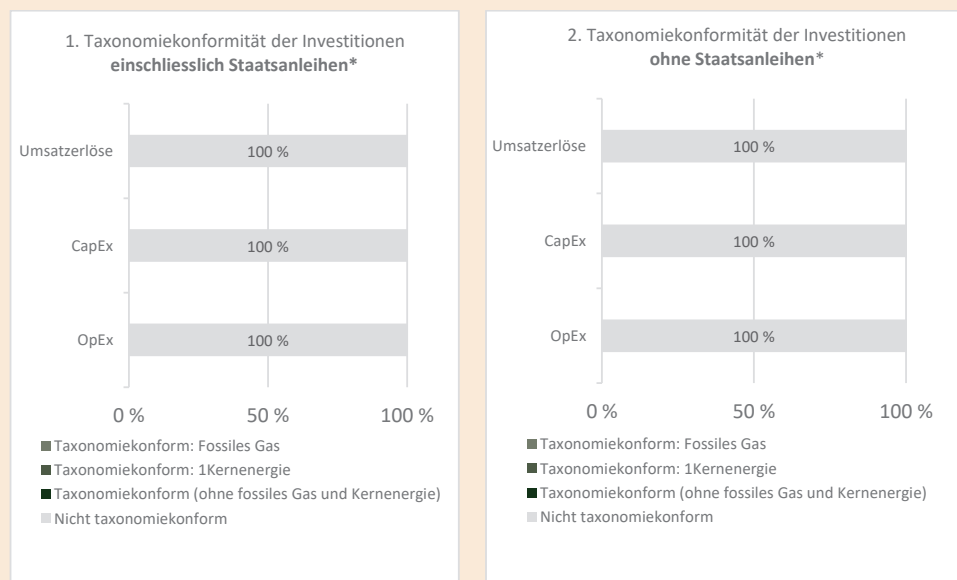
# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Ja:
  - In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

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 gibt keinen festgelegten Mindestanteil an 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?**



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

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

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 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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300P1FG7FH1IVCM07

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-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.

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)

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 die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 57.53 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 93.43 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.17

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.94

- 69.93 % 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:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 73.00 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 88.50 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.07

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.03

- 64.46 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

## 2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 63.74 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 91.72 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

## 2021/2022: Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.87

- Blended Score von UBS 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.

## ● **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.

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 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
AppLovin Corp	Internet, Software und IT-Server	3.66 %	USA
Fair Isaac Corp	Internet, Software und IT-Server	3.38 %	USA
Deckers Outdoor Corp	Textilien, Bekleidung und Lederwaren	3.25 %	USA
HubSpot Inc	Internet, Software und IT-Server	3.05 %	USA
Live Nation Entertainment Inc	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.81 %	USA
Broadridge Financial Solutions Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.71 %	USA
Zscaler Inc	Internet, Software und IT-Server	2.67 %	USA
Burlington Stores Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.61 %	USA
Dynatrace Inc	Internet, Software und IT-Server	2.47 %	USA
Cencora Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.47 %	USA
Las Vegas Sands Corp	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.42 %	USA
Datadog Inc	Internet, Software und IT-Server	2.41 %	USA
Johnson Controls International plc	Sonstige Konsumgüter	2.39 %	USA
LPL Financial Holdings Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.37 %	USA
Knife River Corp	Bauindustrie und Werkstoffe	2.28 %	USA

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



## 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: 30.11.2024.

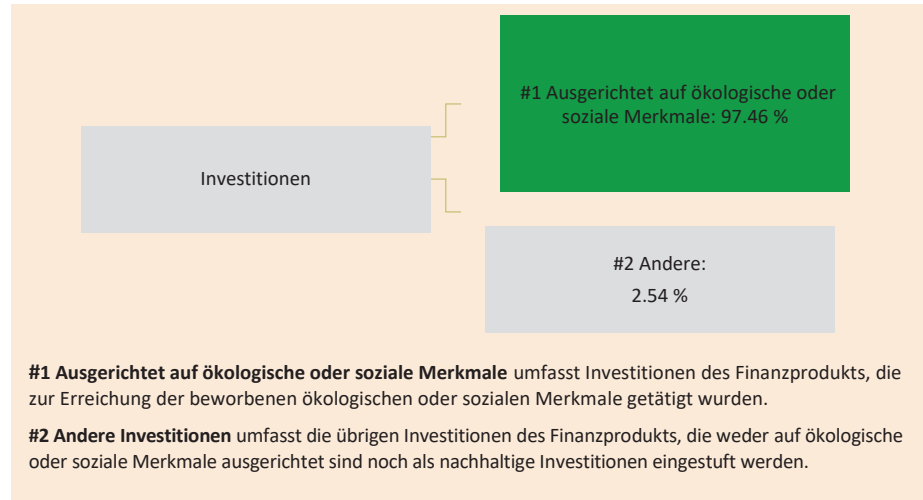
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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.

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

## ● 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<sup>1</sup>?

- Ja:
- In fossiles Gas
  - In Kernenergie
- Nein

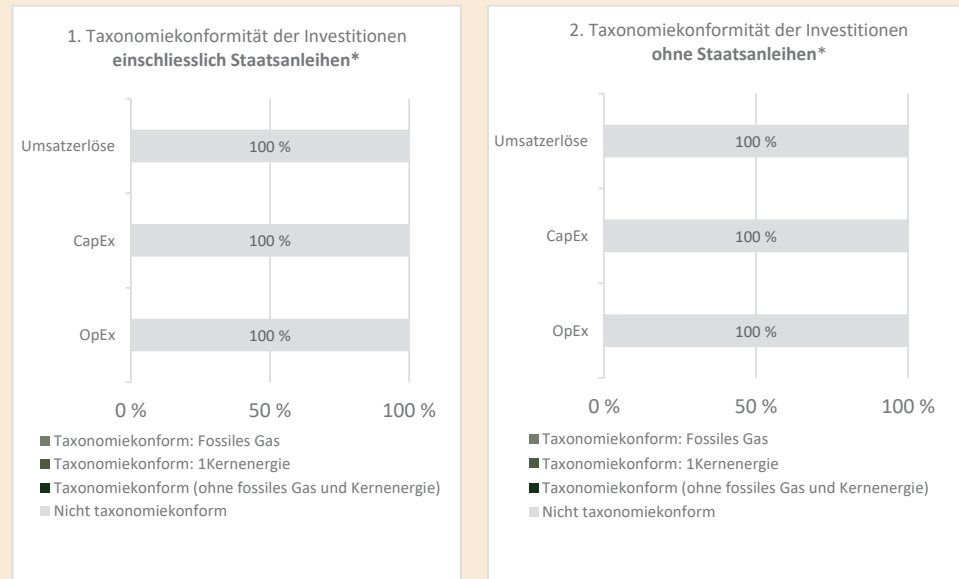
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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



- **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.



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

# 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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JQFONOSU3K3P83

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel
- 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-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.

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 45.79 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 71.66 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.06
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.88
- 69.62 % 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:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 58.22 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 100.90 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.



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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.00
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.59

• 69.72 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

## 2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 66.41 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 108.75 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

## 2021/2022: Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 4.88
  - Blended Score von UBS 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.

## ● **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.

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 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
RadNet Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	2.69 %	USA
Wix.com Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.45 %	Israel
Ryman Hospitality Properties Inc	Immobilien	2.42 %	USA
AZEK Co Inc/The	Bauindustrie und Werkstoffe	2.10 %	USA
Shake Shack Inc	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.98 %	USA
Shift4 Payments Inc	Internet, Software und IT-Server	1.98 %	USA
Performance Food Group Co	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.93 %	USA
Impinj Inc	Elektronik und Halbleiter	1.92 %	USA
CyberArk Software Ltd	Internet, Software und IT-Server	1.92 %	Israel
MasTec Inc	Elektrogeräte und -bauteile	1.90 %	USA
BellRing Brands Inc	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.87 %	USA
Varonis Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	1.82 %	USA
Global-e Online Ltd	Einzelhandel, Kaufhäuser	1.77 %	Israel
Semtech Corp	Elektronik und Halbleiter	1.71 %	USA
Universal Display Corp	Elektronik und Halbleiter	1.64 %	USA

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



## 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: 30.11.2024.

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

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## ● **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<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

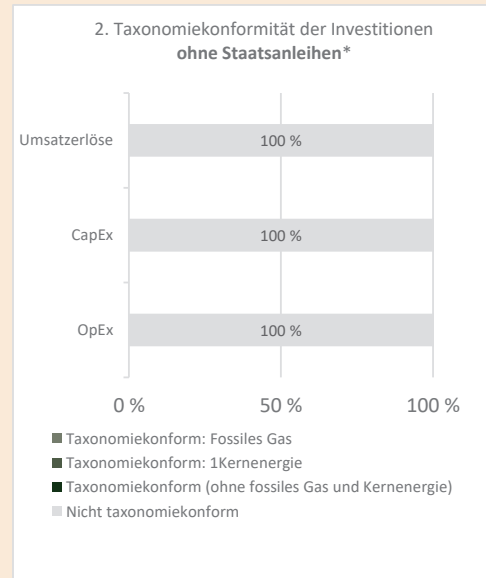
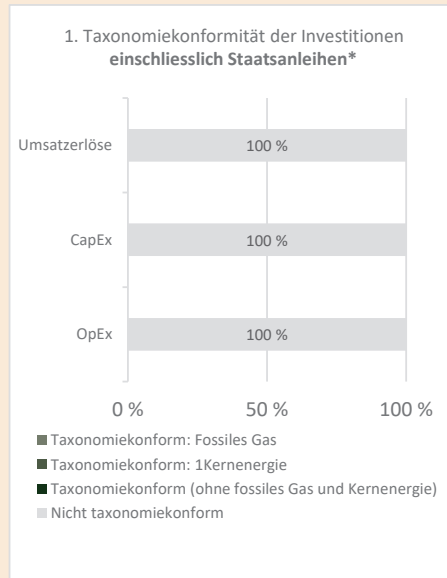
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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



- **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.



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

# 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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008BI5L5U4U0C727

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 95.14 % an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b></p>



#### 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.
- 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.

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)

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.

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.99 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 14.22 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- 93.13 % 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?**

**2022/2023:** Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.45 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 15.80 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

**2022/2023** 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.

**2021/2022:** Merkmal 1:

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

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.64 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 18.21 Tonnen CO<sub>2</sub> 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.

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 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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

### 1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

### 1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

### 1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

## 1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

## 1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

### 1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

### 1.15 «THG-Emissionsintensität»

### 1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	9.85 %	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	9.50 %	USA
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	5.78 %	Grossbritannien
Intuitive Surgical Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	5.36 %	USA
Koninklijke Philips NV	Elektronik und Halbleiter	4.88 %	Niederlande
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.58 %	Schweiz
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.15 %	Japan
Novartis AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.05 %	Schweiz
Bristol-Myers Squibb Co	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.02 %	USA
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	3.98 %	Schweiz
Dexcom Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.96 %	USA
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	2.79 %	USA
Guardant Health Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.73 %	USA
Avantor Inc	Chemikalien	2.16 %	USA
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	2.13 %	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?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 95.14 %.

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

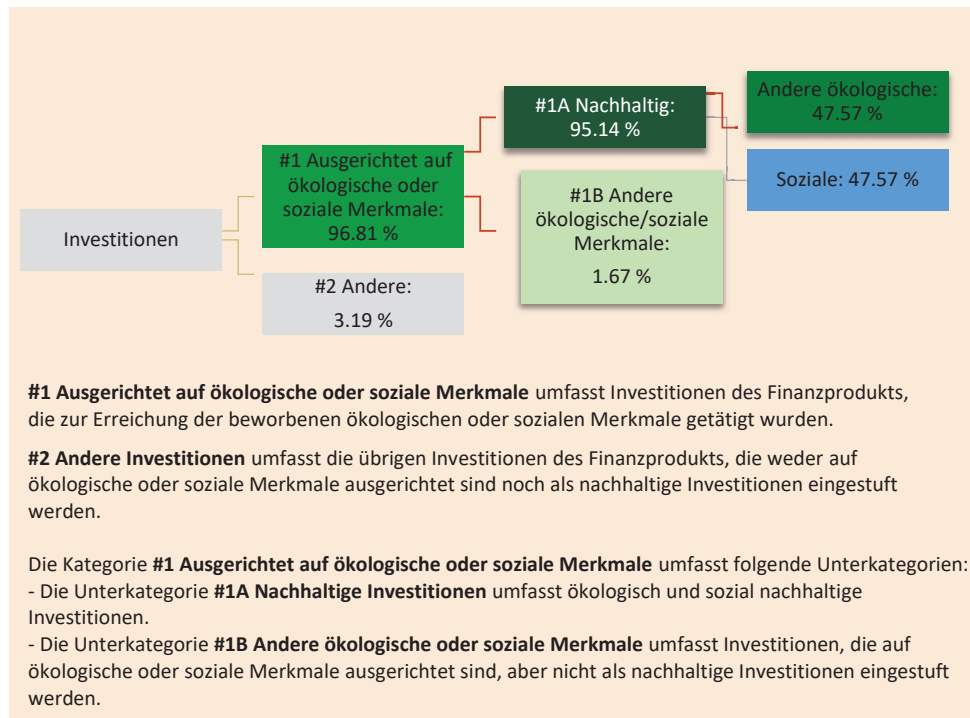
### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

### 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.

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

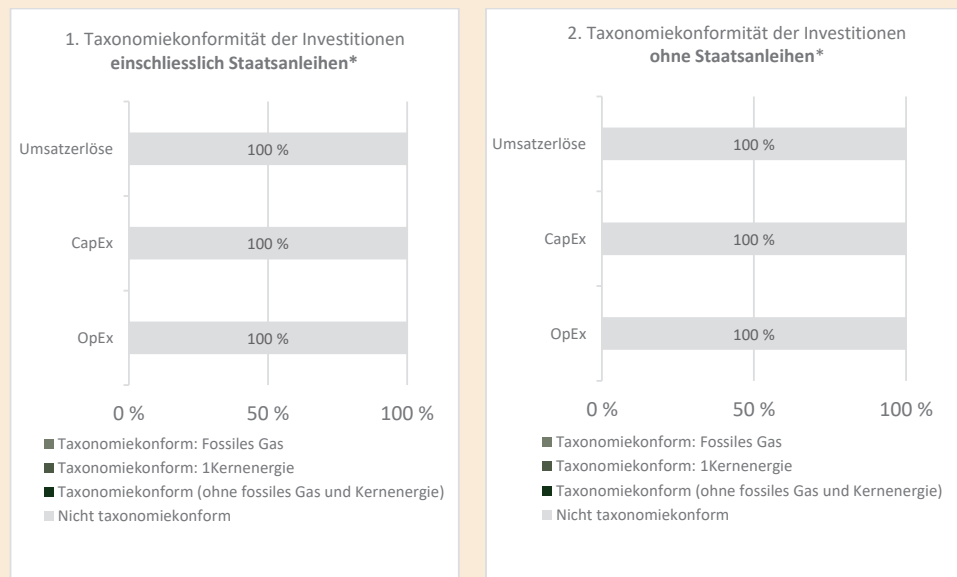
- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie  
 Nein

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.

<sup>1</sup> 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)



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 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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)  
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003BOW8IL3RZZB84

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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-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.

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 39.73 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 19.76 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.03
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.36
- 61.67 % 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:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 60.39 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 21.53 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:** Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.56

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.28

- 61.31 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

## 2021/2022: Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war höher als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 67.34 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 23.43 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

## 2021/2022: Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.51

- Blended Score von UBS 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.

### ● **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.

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 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	9.13 %	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	8.20 %	USA
Intel Corp	Elektronik und Halbleiter	4.73 %	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	4.59 %	USA
Western Digital Corp	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	4.39 %	USA
Take-Two Interactive Software Inc	Internet, Software und IT-Server	4.16 %	USA
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	4.09 %	Niederlande
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	4.05 %	USA
Advanced Micro Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	3.86 %	USA
IAC Inc	Sonstige Dienstleistungen	3.70 %	USA
Shopify Inc	Internet, Software und IT-Server	3.31 %	Kanada
Ubisoft Entertainment SA	Internet, Software und IT-Server	3.18 %	Frankreich
Cadence Design Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.95 %	USA
Lyft Inc	Verkehr und Transport	2.95 %	USA
Fortinet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.81 %	USA

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



## 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: 30.11.2024.

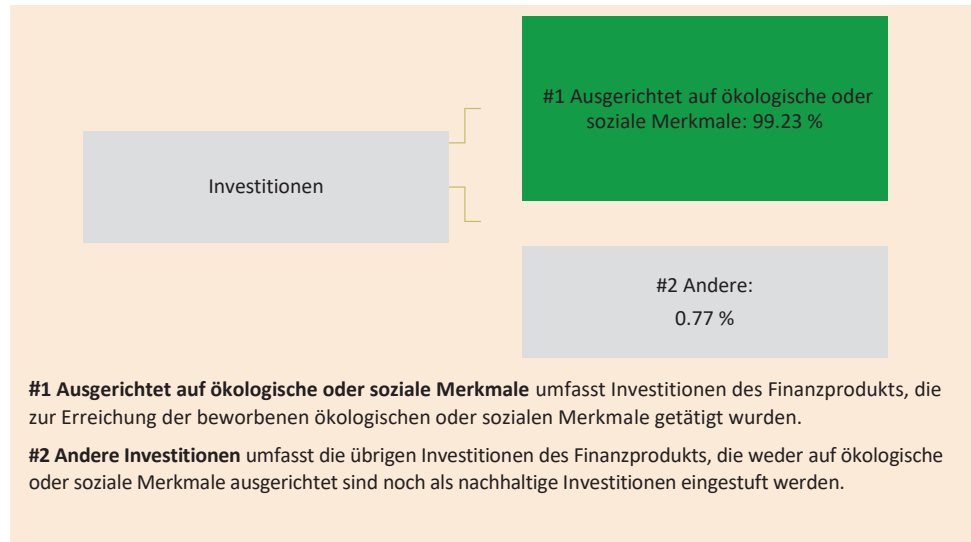
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## 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<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt,

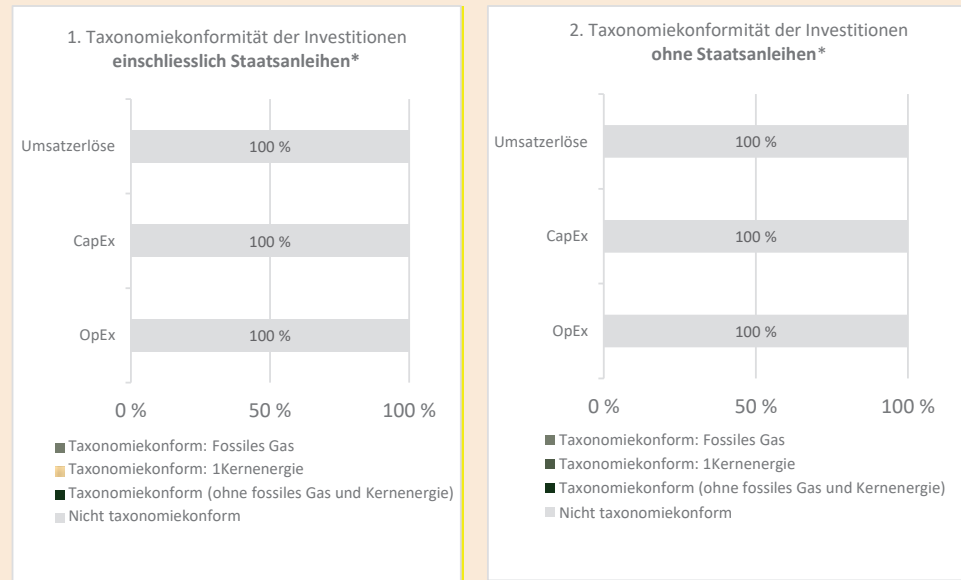
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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?**

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)  
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007HGHBIH15NYM56

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

#### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_ %

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62.95 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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 CO<sub>2</sub>-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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)

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 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 CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 64.94 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 96.18 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
  - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.73
  - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.42
- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

**2022/2023:**Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 39.72 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
  - Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 126.64 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil, da ein niedriges absolutes CO<sub>2</sub>-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

**2022/2023:**Merkmal 2:

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

• Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

• Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.77

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.47

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

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

• Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.20

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.47

Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb 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 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 EU-Kriterien 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») 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. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM 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. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer



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

Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



## 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: 30.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	7.24 %	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	6.15 %	USA
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	4.35 %	USA
Costco Wholesale Corp	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.21 %	USA
Visa Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	4.08 %	USA
Take-Two Interactive Software Inc	Internet, Software und IT-Server	3.69 %	USA
Ameriprise Financial Inc	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	3.34 %	USA
Marsh & McLennan Cos Inc	Versicherung	3.23 %	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	3.03 %	USA
Cadence Design Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.69 %	USA
Advanced Micro Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	2.66 %	USA
Sprouts Farmers Market Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.62 %	USA
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	2.58 %	USA
TJX Cos Inc/The	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.46 %	USA
AZEK Co Inc/The	Bauindustrie und Werkstoffe	2.12 %	USA

\* 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 62.95 %.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.11.2024.

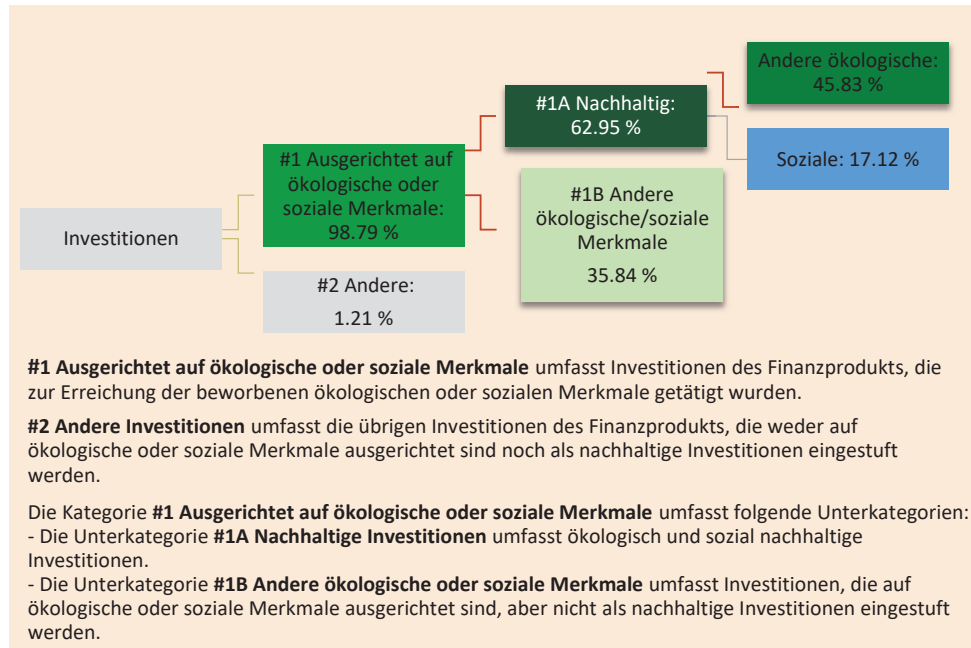
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

# 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

## 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 investiert<sup>1</sup>?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

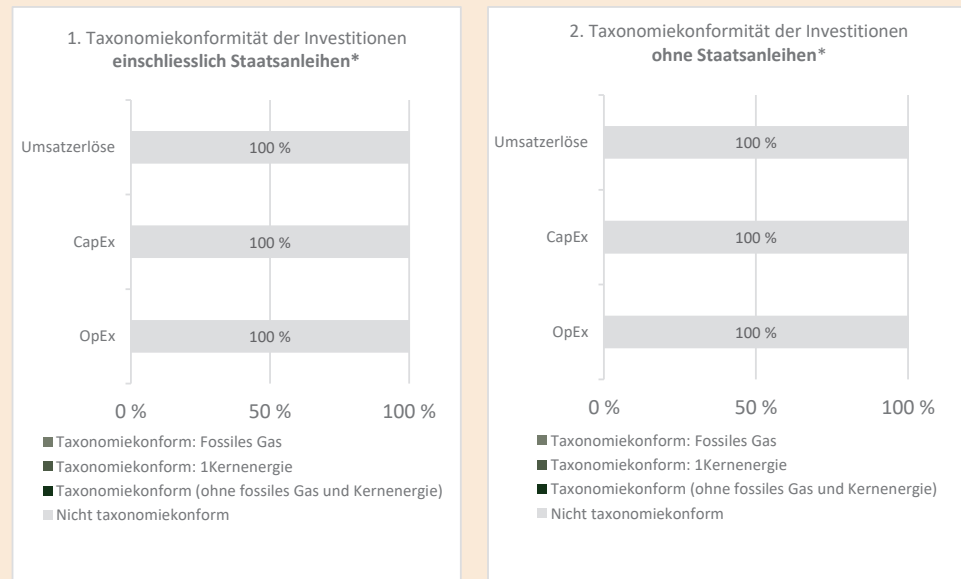
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 gibt keinen festgelegten Mindestanteil an 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.

 Follow us on LinkedIn

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

