

# Jahresbericht 2021/2022

**Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)**

**R.C.S. Luxemburg N° B 109 504**

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022**

UBS (Lux) SICAV 2

UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)

UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)\*

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*\*

UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)





# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>	<b>ISIN</b>
Management und Verwaltung	2	
Charakteristik der Gesellschaft	4	
Prüfungsvermerk	10	
 UBS (Lux) SICAV 2	 13	
UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)	15	P-acc Q-acc LU0224520295 LU0417374765
UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	22	P-acc Q-acc LU0224519792 LU0417377784
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	28	F-acc I-A1-acc I-A2-acc I-X-acc P-acc (SEK hedged) P-acc Q-acc LU0417386850 LU1940070516 LU1940070607 LU2275275282 LU0224521939 LU2008307097 LU0417387072
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	34	P-acc Q-acc LU0224522077 LU0417389870
UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)	41	P-acc LU0224520535
Erläuterungen zum Jahresbericht	48	
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	57	
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	58	
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	59	
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	63	
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	65	

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

## Verkaufsrestriktionen

Innerhalb der USA dürfen Aktien dieser Gesellschaft weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

# Management und Verwaltung

## Gesellschaftssitz

33A, avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Verwaltungsrat

*Robert Süttinger*, Vorsitzender  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

*Thomas Rose*, Mitglied  
(bis zum 31. März 2022)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

*Ioana Naum*, Mitglied (seit dem 1. April 2022)  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

*Francesca Guagnini*, Mitglied  
Managing Director, UBS Asset Management (UK) Ltd.  
London, Grossbritannien

*Raphael Schmidt-Richter*, Mitglied  
Executive Director, UBS Asset Management  
(Deutschland) GmbH  
Frankfurt am Main, Deutschland

*Josée Lynda Denis*, Mitglied  
Independent Director  
Luxemburg

## Verwaltungsgesellschaft und Domizilstelle

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

## Portfolio Manager

UBS (Lux) SICAV 2  
– CHF Bond Sustainable (CHF)  
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)  
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)\*  
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*\*  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

UBS (Lux) SICAV 2  
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)  
UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Administrationsstelle

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

## Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

## Abschlussprüfer der Gesellschaft

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

## Vertrieb in der Schweiz

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

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

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

**Vertrieb in Belgien, in Dänemark, in Deutschland,  
in Finnland, in Frankreich, in Griechenland,  
in Italien, in Liechtenstein, in den Niederlanden,  
in Österreich, in Schweden, in Singapur\*,  
in Spanien und im Vereinigten Königreich**

\* Restricted foreign scheme

Aktien dieser Gesellschaft können in diesem Land vertrieben werden.

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Gesellschaft angefordert werden.

# Charakteristik der Gesellschaft

Die Gesellschaft 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.

Die konsolidierte Fassung der Satzung der Gesellschaft ist beim R.C.S. in Luxemburg zur Einsicht hinterlegt. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («**RESA**») und, wie weiter unten im Abschnitt «Regelmässige Berichte und Veröffentlichungen» des Verkaufsprospektes beschrieben, bekannt gemacht. Durch die Genehmigung der Generalversammlung der Aktionäre wird die Änderung rechtsverbindlich.

Die Gesamtheit der Nettovermögen der einzelnen Subfonds ergibt das Gesamtvermögen der Gesellschaft, welches jederzeit dem Aktienkapital der Gesellschaft entspricht und durch voll eingezahlte, nennwertlose Aktien (die «**Aktien**») dargestellt wird.

Die Gesellschaft weist die Investoren darauf hin, dass sie nur dann in den Genuss von Aktionärsrechten kommen – insbesondere das auf Teilnahme an den Generalversammlungen - wenn sie infolge ihrer Anlage in die Gesellschaft in das Aktionärsregister der Gesellschaft unter ihrem Namen eingetragen werden. Sollte der Anleger hingegen indirekt über eine Zwischenstelle in die Gesellschaft investieren, welche die Investition in ihrem eigenen Namen und im Auftrag des Investors tätigt, so dass infolge dessen die besagte Zwischenstelle und nicht der Anleger in das Aktionärsregister eingetragen wird, ist es nicht auszuschliessen, dass oben erwähnte Aktionärsrechte der Zwischenstelle und nicht dem Anleger zustehen werden. Den Investoren wird somit geraten, sich über ihre Rechte als Anleger zu informieren, bevor sie ihre Anlageentscheidung treffen.

Ungeachtet der Wertunterschiede der Aktien in den verschiedenen Subfonds hat der jeweilige Aktionär bei den Hauptversammlungen Anrecht auf eine Stimme pro von ihm gehaltener Aktie. Aktien eines bestimmten Subfonds geben Anrecht auf eine Stimme pro Aktie bei Versammlungen, die diesen Subfonds betreffen, unbeschadet des Rechtes des Verwaltungsrates, unter Achtung der Bestimmung der Satzung, Aktien ohne Stimmrecht auszugeben.

Die Gesellschaft bildet eine rechtliche Einheit. Im Verhältnis der Aktionäre untereinander wird jeder Subfonds

als eigenständig angesehen. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden. Angesichts der Tatsache, dass es keine Trennung von Verbindlichkeiten zwischen Aktienklassen gibt, besteht das Risiko, dass unter Umständen Währungsabsicherungsgeschäfte in Bezug auf Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged» zu Verbindlichkeiten führen können, die sich auf den Nettoinventarwert von anderen Aktienklassen desselben Subfonds auswirken können.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit bestehende Subfonds auflösen und/oder neue Subfonds auflegen sowie verschiedene Aktienklassen mit spezifischen Eigenschaften innerhalb dieser Subfonds auflegen. Der Verkaufsprospekt wird bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Aktienklasse aktualisiert.

Die Gesellschaft ist weder zeitlich noch betragsmässig begrenzt.

Die Gesellschaft wurde zunächst gemäss Teil II des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Anlagefonds unter der Rechtsform einer SICAV am 15. Juli 2005 gegründet. Per 12. Juli 2018 hat die Gesellschaft die Form eines offenen Anlagefonds gemäss Teil I des Gesetzes in der Rechtsform einer SICAV angenommen. Mit Wirkung zum 15. Juni 2011 hat die Gesellschaft die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. zu ihrer Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Zum 31. Oktober 2022 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) SICAV 2	Rechnungswährung
– CHF Bond Sustainable (CHF)	CHF
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	EUR
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	EUR
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	USD
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	USD

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Aktienklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) erhältlich.

Die Aktien werden ausschliesslich als Namenaktien ausgegeben.

### «P»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «P» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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.

### «N»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Aktien mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder -länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies von der Gesellschaft beschlossen wird, ausgegeben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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-1»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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, NZD 5 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

### «K-B»

Aktien 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 Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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»

Aktien 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 Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, 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 Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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.

### «F»

Aktien 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 Aktien 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 Aktien bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei der Gesellschaft zurückzugeben. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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.

### «Q»

Aktien 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 Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft übernehmen keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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-A1»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-A1» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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-A2»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-A2» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

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.

#### «I-A3»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Aktien weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser

Aktien 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. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Aktien beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

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. 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.

#### «I-B»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, 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 Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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. Es werden nur Namensaktien emittiert.

#### «I-X»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «I-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, 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 Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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.

### «U-X»

Aktien von Klassen mit Namensbestandteil «U-X» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des abgeänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrellafonds mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner unterzeichnet haben. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarungen in Rechnung gestellt. Diese Aktienklasse 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 Gesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Aktien 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, NZD 10'000, PLN 50'000, RMB 100'000, RUB 350'000, SEK 70'000, SGD 10'000, USD 10'000 oder ZAR 100'000.

Zusätzliche Merkmale:

### Währungen

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

### «hedged»

Bei Aktienklassen, deren Referenzwährungen nicht der Rechnungswährung des Subfonds entsprechen und die den Namensbestandteil «hedged» enthalten («**Aktienklassen in Fremdwährung**»), wird das Schwankungsrisiko des Kurses der Referenzwährung jener Aktienklassen gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Diese Absicherung wird zwischen 95% und 105% des gesamten Nettovermögens der Aktienklasse in Fremdwährung liegen. Änderungen des Marktwerts des Portfolios sowie Zeichnungen und Rücknahmen bei Aktienklassen in Fremdwährung können dazu führen, dass die Absicherung zeitweise ausserhalb des vorgenannten Umfangs liegt. Die Gesellschaft 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.

### «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 Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds» 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 Aktien 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 Gesellschaft 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 Aktienklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung der Gesellschaft und ihrer Subfonds, Verschmelzung von Subfonds» des Verkaufsprospektes.

#### «acc»

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

#### «dist»

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

#### «qdist»

Aktien 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 Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Aktien realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Aktienklassen statt in ausschüttende (-dist, -qdist) Aktienklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren.

#### «mdist»

Aktien 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 Aktie des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Aktien realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Aktienklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Aktienklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Aktienklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximalen Einstiegskosten für Aktien von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» betragen 6%.

## «UKdist»

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

## «2%», «4%», «6%», «8%»

Aktien 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 Aktienklasse des Monatsendes (bei monatlichen Ausschüttungen), Geschäftsquartalsendes (bei vierteljährlichen Ausschüttungen) oder Geschäftsjahresendes (bei jährlichen Ausschüttungen). Diese Aktienklassen eignen sich für Investoren, welche stabilere Ausschüttungen wünschen, unabhängig vom erzielten oder erwarteten Wertzuwachs oder Ertrag des entsprechenden Subfonds.

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

## «seeding»

Aktien mit Namensbestandteil «seeding» werden ausschliesslich während einer zeitlich befristeten Periode angeboten. Nach Ablauf dieser Frist sind keine Zeichnungen mehr erlaubt, sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst. Die Aktien können jedoch weiterhin gemäss

den Bedingungen für die Rücknahme von Aktien zurückgegeben werden. Sofern die Gesellschaft nichts anderes beschliesst, entspricht die kleinste handelbare Einheit, der Erstausgabepreis und der Mindestzeichnungsbetrag den Merkmalen der oben aufgeführten Aktienklassen.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Oktober.

Die ordentliche Generalversammlung findet jährlich innerhalb von sechs (6) Monaten nach Ende des Geschäftsjahres im Grossherzogtum Luxemburg am Sitz der Gesellschaft oder an jedem anderen Ort im Grossherzogtum Luxemburg, wie in der Einladung zu einer solchen Versammlung angegeben.

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

Die Notierung der Aktien der Subfonds der Gesellschaft an der Luxemburger Börse wird derzeit nicht beantragt.

Bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien der Gesellschaft kommen die im jeweiligen Land geltenden Bestimmungen zur Anwendung.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Aktionären kostenlos am Sitz der Gesellschaft und der Verwahrstelle 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 ist.

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

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des  
**UBS (Lux) SICAV 2**

---

### 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) SICAV 2 und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Oktober 2022 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 31. Oktober 2022;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Oktober 2022;
- 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, 15. Februar 2023

Patrick Ries

# UBS (Lux) SICAV 2

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	<b>EUR</b>
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2022</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	234 219 460.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-17 618 299.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	216 601 160.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 469 552.36
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	463 127.94
Forderungen aus Zeichnungen	344.42
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 702 473.36
Vorausbezahlte Kosten	739 584.62
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	313 454.32
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	47 326.87
<b>Total Aktiva</b>	<b>225 337 024.61</b>
<b>Passiva</b>	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-132 524.96
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-319 708.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-499 122.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-139 493.65
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 713.40
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-97 087.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-287 294.72
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 238 650.28</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>224 098 374.33</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

	1.11.2021-31.10.2022
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag auf liquide Mittel	25 138.42
Zinsen auf Wertpapiere	6 384 959.86
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	14 063.78
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	64 619.20
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	84 230.51
<b>Total Erträge</b>	<b>6 573 011.77</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-20 440.39
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 444 680.12
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-131 415.39
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-99 739.14
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-33 616.56
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 729 891.60</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>4 843 120.17</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-8 824 166.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-29 478.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 387 978.54
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-430 035.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	25 496.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-85 941.68
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-7 956 146.89</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-3 113 026.72</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-16 299 769.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	9 928.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	109 254.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-121 599.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	46 935.42
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-16 255 251.81</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-19 368 278.53</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.11.2021-31.10.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	389 449 414.85*
Zeichnungen	48 658 100.95
Rücknahmen	-194 640 862.94
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-145 982 761.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 843 120.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 956 146.89
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-16 255 251.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-19 368 278.53
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>224 098 374.33</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2022. Mit den Wechselkursen vom 31. Oktober 2021 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 374 044 080.08.

# UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettovermögen in CHF		24 879 060.35	30 780 311.91	33 416 364.49
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0224520295</b>			
Aktien im Umlauf		242 450.7750	272 885.7030	293 604.8060
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		102.39	112.58	113.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		102.39	112.58	113.54
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0417374765</b>			
Aktien im Umlauf		585.7910	585.7910	800.5110
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		91.80	100.53	100.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF <sup>1</sup>		91.80	100.53	100.99

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P-acc	CHF	-9.1%	-0.8%	-1.1%
Klasse Q-acc	CHF	-8.7%	-0.4%	-0.7%
Benchmark: <sup>1</sup>				
SBI Foreign AAA-BBB TR CHF Index	CHF	-9.1%	-0.7%	-0.3%

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 verlagerte sich die CHF-Swapkurve deutlich nach oben: Die fünfjährigen Renditen stiegen um 175 Basispunkte (Bp.) auf 1.64 Prozent und die zehnjährigen um 178 Bp. auf 1.97 Prozent. Auf Basis der Swap-Spreads für alle ausländischen Emittenten weiteten sich die Kreditrisikoprämien von 11 Bp. auf 34 Bp. Ende Oktober 2022 aus. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) beendete das Negativzinsumfeld und hob den Leitzins von -0.75% auf 0.50% an.

Aufgrund der negativen Effekte der höheren Zinssätze verlor der Subfonds im Rechnungsjahr an Wert. Das aktive Durationsmanagement, die Titelauswahl und Handelsgeschäfte fingen die insgesamt negative Performance etwas ab. Die Gesamtduration lag bei 3.85 Jahren.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Schweiz	17.03
Frankreich	13.52
Grossbritannien	11.40
Deutschland	10.74
Australien	8.93
Kanada	7.84
Vereinigte Staaten	4.10
Niederlande	3.69
Cayman-Inseln	3.01
Spanien	2.75
Jersey	1.89
Vereinigte Arabische Emirate	1.88
Österreich	1.69
Irland	1.53
Südkorea	1.28
Luxemburg	1.18
Chile	1.12
Guernsey	0.79
Finnland	0.78
Bolivien	0.68
Supranational	0.59
Schweden	0.30
Bermuda	0.19
Griechenland	0.19
Neuseeland	0.05
<b>Total</b>	<b>97.15</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	63.15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	19.16
Telekommunikation	5.57
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.89
Supranationale Organisationen	1.46
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	1.16
Maschinen & Apparate	1.09
Versicherungen	0.90
Immobilien	0.77
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.72
Erdöl	0.41
Kantone, Bundesstaaten	0.35
Diverse Dienstleistungen	0.29
Verkehr & Transport	0.18
Elektrische Geräte & Komponenten	0.05
<b>Total</b>	<b>97.15</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CHF
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2022</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	26 309 271.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 138 581.46
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	24 170 690.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	719 991.83
Zinsforderungen aus Wertpapieren	84 769.84
Im voraus bezahlte Kosten	85 893.82
<b>Total Aktiva</b>	<b>25 061 345.87</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-149 962.50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 100.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-18 929.90
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 156.00
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 137.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-31 223.02
<b>Total Passiva</b>	<b>-182 285.52</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>24 879 060.35</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Zinsen auf Wertpapiere	176 117.03
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	1 397.92
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 561.44
<b>Total Erträge</b>	<b>179 076.39</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-252 168.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 544.56
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-8 413.02
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-274 126.14</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-95 049.75</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-364 887.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 942.37
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-369 830.29</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-464 880.04</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 209 467.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-465.68
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-2 209 932.86</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2 674 812.90</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30 780 311.91
Zeichnungen	45 706.79
Rücknahmen	-3 272 145.45
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 226 438.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-95 049.75
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-369 830.29
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 209 932.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 674 812.90
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>24 879 060.35</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	272 885.7030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	417.1850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 852.1130
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>242 450.7750</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	585.7910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>585.7910</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

### Notes, fester Zins

CHF				
CHF	BERNER KANTONALBANK AG-REG-S-SUB 0.85000% 22-21.01.32	55 000.00	44 660.00	0.18
CHF	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.18000% 21-20.04.29	150 000.00	126 675.00	0.51
CHF	ITAU BBA INTERNATIONAL PLC-REG-S 0.56000% 22-17.02.25	80 000.00	76 480.00	0.31
CHF	SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.50000% 20-06.10.25	35 000.00	33 827.50	0.13
<b>Total CHF</b>			<b>281 642.50</b>	<b>1.13</b>

**Total Notes, fester Zins** **281 642.50** **1.13**

### Notes, Nullcoupon

CHF				
CHF	CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-31.10.30	50 000.00	39 625.00	0.16
CHF	OC OERLIKON CORP AG-REG-S 0.00000% 21-25.11.22	175 000.00	174 842.50	0.70
<b>Total CHF</b>			<b>214 467.50</b>	<b>0.86</b>

**Total Notes, Nullcoupon** **214 467.50** **0.86**

### Notes, variabler Zins

CHF				
CHF	LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-PRP	100 000.00	80 650.00	0.32
CHF	RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-REG-S-SUB 2.250%/VAR 21-PRP	100 000.00	88 500.00	0.36
CHF	SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 1.750%/VAR 21-PRP	200 000.00	179 700.00	0.72
CHF	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	170 000.00	0.68
CHF	UBS GROUP AG-REG-S-SUB 3.375%/VAR 22-PRP	200 000.00	159 000.00	0.64
CHF	ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-PRP	100 000.00	86 100.00	0.35
<b>Total CHF</b>			<b>763 950.00</b>	<b>3.07</b>

**Total Notes, variabler Zins** **763 950.00** **3.07**

### Medium-Term Notes, fester Zins

CHF				
CHF	ADCB FINANCE CAYMAN LTD 0.72500% 18-15.02.24	300 000.00	294 600.00	1.18
CHF	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 0.50000% 19-29.11.24	100 000.00	96 050.00	0.39
CHF	AKADEMISKA HUS AB-REG-S 0.65000% 18-08.02.44	100 000.00	73 900.00	0.30
CHF	ASB FINANCE LTD/LONDON-REG-S 0.45000% 19-30.01.25	300 000.00	289 200.00	1.16
CHF	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.40000% 19-22.11.24	150 000.00	143 550.00	0.58
CHF	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 0.25000% 19-24.09.29	50 000.00	40 250.00	0.16
CHF	BANCO SANTANDER SA 0.75000% 17-12.06.23	200 000.00	198 680.00	0.80
CHF	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.00000% 18-10.12.24	50 000.00	48 525.00	0.20
CHF	BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.20000% 18-19.11.25	400 000.00	383 400.00	1.54
CHF	BANK OF NOVA SCOTIA-REG-S 0.30250% 21-30.07.31	100 000.00	78 550.00	0.32
CHF	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.27800% 22-01.04.27	100 000.00	93 900.00	0.38
CHF	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.20000% 20-03.11.28	70 000.00	60 445.00	0.24
CHF	BARCLAYS PLC 0.31500% 21-04.06.27	200 000.00	176 400.00	0.71
CHF	BARCLAYS PLC-REG-S 1.12500% 18-12.07.23	200 000.00	198 700.00	0.80
CHF	BERLIN HYP AG 0.25000% 20-11.09.28	300 000.00	262 950.00	1.06
CHF	BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	150 000.00	127 200.00	0.51
CHF	BERLIN HYP AG-REG-S 0.96750% 22-04.08.26	150 000.00	146 250.00	0.59
CHF	BERLIN-HANNOVERSCHER HYPOTHKNBNK-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	200 000.00	163 500.00	0.66
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.30000% 19-15.10.27	200 000.00	174 800.00	0.70
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.15000% 20-10.03.28	200 000.00	174 700.00	0.70
CHF	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.14750% 21-13.07.27	200 000.00	179 900.00	0.72
CHF	BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-06.06.25	125 000.00	119 937.50	0.48
CHF	BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-REG-S 0.11100% 20-24.07.28	90 000.00	77 400.00	0.31
CHF	CAIXABANK SA-REG-S 0.47700% 21-01.07.27	200 000.00	175 600.00	0.71
CHF	CANADIAN IMPERIAL BANK-REG-S 0.05000% 19-15.10.26	200 000.00	181 900.00	0.73
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.10000% 18-30.04.25	300 000.00	289 650.00	1.16
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.60000% 19-30.01.25	150 000.00	144 825.00	0.58
CHF	CANADIAN IMPERIAL BK OF COM-REG-S 0.96750% 22-26.04.29	50 000.00	47 075.00	0.19
CHF	CBQ FINANCE LTD-REG-S 0.73500% 20-27.11.24	50 000.00	48 125.00	0.19
CHF	CELLNEX TELECOM SA 1.11750% 20-17.07.25	85 000.00	79 432.50	0.32
CHF	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA-REG-S 0.89000% 22-27.04.29	100 000.00	93 800.00	0.38
CHF	CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 19-02.04.26	100 000.00	94 850.00	0.38
CHF	COMMERZBANK AG-REG-S 1.10000% 18-11.07.25	400 000.00	377 600.00	1.52
CHF	COMMERZBANK AG-REG-S 3.37500% 22-29.09.26	100 000.00	99 200.00	0.40
CHF	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.11300% 19-10.12.29	50 000.00	42 375.00	0.17
CHF	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.24000% 22-02.09.29	75 000.00	71 550.00	0.29
CHF	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.63000% 18-25.10.23	200 000.00	191 700.00	0.77
CHF	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 0.25000% 15-18.06.26	400 000.00	380 200.00	1.53
CHF	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA-REG-S 0.45000% 19-24.01.29	300 000.00	274 500.00	1.10
CHF	CREDIT AGRICOLE SA 0.41000% 22-18.01.30	100 000.00	84 550.00	0.34
CHF	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.12750% 20-27.07.28	80 000.00	69 800.00	0.28
CHF	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 20-01.10.26	200 000.00	183 200.00	0.74
CHF	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.25000% 21-10.03.31	150 000.00	120 300.00	0.48
CHF	CREDIT AGRICOLE SALONDON-SUB 2.12500% 15-29.09.25	100 000.00	98 150.00	0.39
CHF	CREDIT AGRICOLE SALONDON-REG-S-SUB 0.25000% 19-10.10.29	40 000.00	33 860.00	0.14
CHF	CREDIT SUISSE GROUP AG 1.00000% 15-14.04.23	200 000.00	196 000.00	0.79
CHF	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.50000% 19-19.06.34	100 000.00	82 450.00	0.33
CHF	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.10000% 21-28.01.36	100 000.00	75 250.00	0.30
CHF	DEUTSCHE BANK AG 0.31500% 21-14.09.27	200 000.00	172 000.00	0.69
CHF	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.43500% 20-06.02.32	200 000.00	165 200.00	0.66
CHF	DZ BANK AG DUTSE ZENTRAL-REG-S-SUB 3.84500% 22-17.08.32	200 000.00	195 700.00	0.79
CHF	ELI LILLY & CO-REG-S 0.45000% 16-24.05.28	100 000.00	90 800.00	0.37
CHF	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.55000% 17-03.09.24	500 000.00	489 000.00	1.97
CHF	ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 0.25000% 21-02.10.28	100 000.00	85 550.00	0.34

UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)  
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.40100% 19-02.10.24	150 000.00	145 500.00	0.58
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.20500% 19-04.12.25	150 000.00	140 850.00	0.57
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.06800% 21-31.03.27	100 000.00	89 950.00	0.36
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	100 000.00	91 500.00	0.37
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.00000% 18-24.11.25	500 000.00	481 750.00	1.94
CHF GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.40000% 21-11.05.28	100 000.00	86 950.00	0.35
CHF HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	200 000.00	194 900.00	0.78
CHF HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.45000% 19-15.10.26	300 000.00	274 500.00	1.10
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.32000% 21-03.11.27	200 000.00	175 300.00	0.70
CHF HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31	200 000.00	153 900.00	0.62
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S-SUB 1.62500% 19-29.11.29	160 000.00	136 240.00	0.55
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29	120 000.00	98 460.00	0.40
CHF INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC-REG-S 0.25000% 19-30.09.24	400 000.00	381 400.00	1.53
CHF JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.80000% 22-03.02.32	200 000.00	166 151.05	0.67
CHF KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 0.19250% 20-15.06.25	55 000.00	52 552.50	0.21
CHF KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.26250% 20-30.07.27	60 000.00	54 600.00	0.22
CHF LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 1.00000% 18-04.03.25	200 000.00	192 600.00	0.77
CHF MACQUARIE BANK 0.75000% 16-05.02.24	400 000.00	394 720.00	1.59
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.39500% 21-20.07.28	180 000.00	153 270.00	0.62
CHF MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 1.28500% 22-11.09.29	200 000.00	174 400.00	0.70
CHF MANITOBA, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 19-15.03.29	50 000.00	45 650.00	0.18
CHF METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.15000% 22-07.12.26	100 000.00	99 300.00	0.40
CHF MFINANCE FRANCE SA 1.00500% 17-28.03.23	400 000.00	396 240.00	1.59
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.30000% 17-20.12.24	250 000.00	239 875.00	0.96
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.35000% 18-12.12.23	250 000.00	245 700.00	0.99
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.50000% 18-14.06.28	100 000.00	92 900.00	0.37
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25000% 22-30.06.27	250 000.00	244 375.00	0.98
CHF MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25000% 19-31.10.44	200 000.00	129 214.73	0.52
CHF NATIONAL BANK OF CANADA-REG-S 1.95750% 22-03.11.27	150 000.00	150 825.00	0.61
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.91500% 22-08.09.28	150 000.00	139 425.00	0.56
CHF NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25	200 000.00	192 500.00	0.77
CHF NORDEA BANK ABP-REG-S 1.81000% 22-15.06.27	200 000.00	193 700.00	0.78
CHF ONTARIO, PROVINCE OF-REG-S 0.05000% 21-12.05.33	50 000.00	40 875.00	0.16
CHF ORANGE SA-REG-S 0.20000% 19-24.11.25	200 000.00	189 300.00	0.76
CHF ORANGE SA-REG-S 0.62500% 19-22.06.29	200 000.00	177 800.00	0.71
CHF QNB FINANCE LTD-REG-S 0.02500% 21-03.06.24	200 000.00	192 928.00	0.78
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.20000% 21-22.09.31	100 000.00	77 950.00	0.31
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.40000% 22-05.10.26	50 000.00	47 625.00	0.19
CHF ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.49500% 22-08.07.25	150 000.00	150 075.00	0.60
CHF SOCIETE GENERALE 0.37500% 21-26.07.28	200 000.00	172 200.00	0.69
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 20-25.02.27	200 000.00	173 600.00	0.70
CHF SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.62500% 22-14.10.26	100 000.00	100 800.00	0.41
CHF SOCIETE GENERALE-REG-S 0.87500% 19-28.02.24	200 000.00	196 240.00	0.79
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.62500% 16-23.06.23	500 000.00	495 100.00	1.99
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.65000% 16-02.11.26	100 000.00	92 050.00	0.37
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 1.00000% 18-08.12.25	400 000.00	382 200.00	1.54
CHF TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY-REG-S 0.87500% 21-19.11.31	150 000.00	121 500.00	0.49
CHF UBS GROUP AG-REG-S 0.87500% 19-30.01.25	200 000.00	194 100.00	0.78
CHF VODAFONE GROUP PLC 0.62500% 17-15.03.27	250 000.00	234 750.00	0.94
CHF WOODSIDE FINANCE LTD 1.00000% 16-11.12.23	300 000.00	295 650.00	1.19
<b>Total CHF</b>		<b>17 480 921.28</b>	<b>70.26</b>

**Total Medium-Term Notes, fester Zins**

**17 480 921.28**      **70.26**

**Medium-Term Notes, Nullcoupon**

**CHF**

CHF KOREA RAILROAD CORP 0.00000% 19-19.11.24	50 000.00	48 275.00	0.19
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 0.00000% 19-11.07.25	70 000.00	67 130.00	0.27
<b>Total CHF</b>		<b>115 405.00</b>	<b>0.46</b>

**Total Medium-Term Notes, Nullcoupon**

**115 405.00**      **0.46**

**Anleihen, fester Zins**

**CHF**

CHF ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25000% 17-22.09.25	350 000.00	332 850.00	1.34
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.12500% 20-27.08.26	200 000.00	180 900.00	0.73
CHF BANCO MER DEL NORTE SA/GRAND CY-REG-S 0.50000% 20-06.12.24	75 000.00	69 900.00	0.28
CHF BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA-REG-S 0.45000% 19-18.12.23	100 000.00	96 510.00	0.39
CHF BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 2.87000% 22-03.10.25	100 000.00	101 500.00	0.41
CHF BANK OF NOVA SCOTIA 0.73250% 22-25.04.29	100 000.00	92 950.00	0.37
CHF BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 0.45000% 19-13.06.23	50 000.00	46 250.00	0.19
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 2.08000% 22-31.08.28	150 000.00	146 400.00	0.59
CHF DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 0.12500% 19-05.06.23	50 000.00	49 160.00	0.20
CHF DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26	200 000.00	173 500.00	0.70
CHF DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29	100 000.00	79 850.00	0.32
CHF DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27	50 000.00	45 775.00	0.18
CHF DUFREY ONE BV-REG-S 3.62500% 21-15.04.26	150 000.00	128 865.60	0.52
CHF FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.70000% 20-22.05.24	45 000.00	44 257.50	0.18
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.57800% 19-11.03.24	80 000.00	78 264.00	0.31
CHF FONDO FINANCIERO-REG-S 0.55600% 21-03.09.26	100 000.00	91 450.00	0.37
CHF HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL 2.50000% 05-29.08.25	100 000.00	101 700.00	0.41
CHF NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.52030% 22-17.12.29	250 000.00	241 750.00	0.97
CHF RIETER HOLDING AG-REG-S 1.55000% 20-17.09.24	100 000.00	96 150.00	0.39
CHF SGS SA-REG-S 0.45000% 20-06.11.23	55 000.00	54 323.50	0.22
CHF SGS SA-REG-S 0.95000% 20-06.11.26	20 000.00	19 130.00	0.08
CHF SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28	60 000.00	55 170.00	0.22
CHF SWISSCOM AG 0.12500% 16-15.09.32	400 000.00	320 000.00	1.29
CHF SWISSCOM AG 0.37500% 16-31.03.28	200 000.00	182 800.00	0.73
CHF SWISSCOM AG-REG-S 0.25000% 21-18.05.33	45 000.00	35 842.50	0.14
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.12500% 20-09.12.22	100 000.00	99 830.00	0.40
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 0.70000% 20-09.12.26	50 000.00	45 000.00	0.18
CHF SYNGENTA FINANCE AG-REG-S 1.25000% 20-16.10.23	50 000.00	49 350.00	0.20
CHF TANNER SERVICIOS FINANCIEROS SA-REG-S 0.60000% 20-07.11.22	95 000.00	94 933.50	0.38
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	15 000.00	13 522.50	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CHF UBS GROUP AG 0.37500% 21-24.08.29	200 000.00	165 900.00	0.67
CHF ZUERCHER KANTONALBANK 0.12500% 16-13.05.26	400 000.00	379 000.00	1.52
CHF ZUERCHER KANTONALBANK 0.02000% 16-16.08.27	400 000.00	368 800.00	1.48
CHF ZUERCHER KANTONALBANK 0.05000% 16-23.11.26	150 000.00	140 625.00	0.56
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-08.05.25	500 000.00	484 500.00	1.95
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.05000% 20-05.02.31	100 000.00	84 700.00	0.34
<b>Total CHF</b>		<b>4 791 409.10</b>	<b>19.26</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>4 791 409.10</b>	<b>19.26</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>CHF</b>			
CHF CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 19-16.07.29	60 000.00	49 770.00	0.20
CHF KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.00000% 19-04.10.24	50 000.00	48 250.00	0.19
CHF KOREA RAILROAD CORP-REG-S 0.00000% 19-13.06.25	120 000.00	114 600.00	0.46
CHF ZUERCHER KANTONALBANK 0.00000% 21-21.01.33	150 000.00	120 600.00	0.49
<b>Total CHF</b>		<b>333 220.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>333 220.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>CHF</b>			
CHF HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	50 000.00	44 075.00	0.18
CHF LUZERNER KANTONALBANK-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	175 000.00	145 600.00	0.59
<b>Total CHF</b>		<b>189 675.00</b>	<b>0.77</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>189 675.00</b>	<b>0.77</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>24 170 690.38</b>	<b>97.15</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>24 170 690.38</b>	<b>97.15</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>719 991.83</b>	<b>2.89</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-11 621.86</b>	<b>-0.04</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>24 879 060.35</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettovermögen in EUR		18 617 999.20	25 536 348.03	33 189 118.02
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0224519792</b>			
Aktien im Umlauf		160 366.3940	186 191.7030	242 627.6530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.02	134.69	135.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		114.02	134.69	135.03
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0417377784</b>			
Aktien im Umlauf		3 546.2960	4 153.7940	3 899.0640
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		93.73	110.12	109.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		93.73	110.12	109.80

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P-acc	EUR	-15.3%	-0.3%	-
Klasse Q-acc	EUR	-14.9%	0.3%	-
Benchmark: <sup>1</sup>				
BB Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate Index	EUR	-14.4%	0.1%	1.3%

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 verzeichnete der Markt für EUR-Unternehmensanleihen eine markant negative Performance. Zu Beginn des Berichtszeitraums herrschte eine positive Stimmung, die vom soliden Wachstum dank der aufgestauten Nachfrage und stabileren Aussichten getragen wurde. Doch Anfang 2022 wandelte sich das Bild und verschlechterte sich mit der russischen Invasion in der Ukraine weiter. Die Preisindikatoren waren bereits im Dezember/Januar auf erhöhte Niveaus gestiegen, da die Fertigungsindustrie mit Engpässen zu kämpfen hatte. Danach wurden sie noch weiter in die Höhe getrieben, als die Energie- und Lebensmittelpreise aufgrund des rückläufigen Angebots aus Russland und der Ukraine nach oben schossen.

Später im Jahr begann die Europäische Zentralbank – wie die meisten Zentralbanken weltweit – einen Zins-erhöhungszyklus, wie er seit Jahrzehnten nicht mehr zu beobachten war. Dies resultierte in massiven Verlusten für Anleihen. Da die Coupons viel zu niedrig waren, um diesen negativen Effekt wenigstens teilweise abzufangen, verzeichneten Anleihenanlagen in dieser Zeit eine negative Wertentwicklung.

Die Kreditrisikoprämien von Unternehmensanleihen waren in den ersten Wochen relativ stabil. Danach gerieten sie jedoch umso stärker unter Druck, je höher die Renditen stiegen. Dies zeugte von der zunehmenden Besorgnis über eine Konjunkturverlangsamung in der Eurozone, da die Unternehmen mit einer wachsenden Belastung durch höhere Energiepreise und Lohnkosten, höhere Rohstoffpreise und höhere Refinanzierungskosten zu kämpfen haben. Einige Regierungen bemühen sich zwar, die Last für Unternehmen und Privathaushalte zumindest etwas abzufangen. Es bleibt jedoch abzuwarten, wie rechtzeitig und erfolgreich solche Massnahmen sein werden.

Das Rechnungsjahr war vom Anstieg der Renditen infolge der höheren Leitzinsen und weiteren Kreditrisikoprämien geprägt. In diesem Umfeld verzeichnete der Subfonds eine negative absolute Performance. Die lebhaftere Handelsaktivität und höhere Handelskosten schmälerten die Performance zusätzlich. Die kürzere Duration und die Emittentenauswahl – zum Beispiel mit einem höheren Engagement in Finanzwerten, die von den steigenden Renditen profitierten – kamen der Performance zugute.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	23.75
Vereinigte Staaten	16.44
Niederlande	11.18
Deutschland	7.70
Grossbritannien	6.71
Schweiz	5.99
Luxemburg	5.18
Spanien	4.80
Australien	4.07
Italien	2.39
Liechtenstein	1.88
Dänemark	1.45
Schweden	1.44
Finnland	0.97
Irland	0.88
Belgien	0.86
Polen	0.81
Österreich	0.36
<b>Total</b>	<b>96.86</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	33.20
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	16.80
Telekommunikation	11.22
Immobilien	6.49
Versicherungen	5.64
Elektrische Geräte & Komponenten	3.43
Verkehr & Transport	2.36
Fahrzeuge	2.29
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.01
Tabak & alkoholische Getränke	1.96
Supranationale Organisationen	1.92
Internet, Software & IT-Dienste	1.87
Energie- & Wasserversorgung	1.77
Erdöl	1.51
Baugewerbe & Baumaterial	1.49
Computer & Netzwerkausrüster	0.82
Diverse Handelsfirmen	0.56
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.52
Diverse Dienstleistungen	0.52
Elektronik & Halbleiter	0.48
<b>Total</b>	<b>96.86</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2022</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	20 859 430.06
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 826 477.04
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	18 032 953.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	346 994.25
Zinsforderungen aus Wertpapieren	175 978.09
Im voraus bezahlte Kosten	89 757.10
<b>Total Aktiva</b>	<b>18 645 682.46</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 881.77
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 134.05
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 667.44
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-27 683.26
<b>Total Passiva</b>	<b>-27 683.26</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18 617 999.20</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	30.34
Zinsen auf Wertpapiere	400 581.69
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	14 063.78
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	11 618.31
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 408.14
<b>Total Erträge</b>	<b>428 702.26</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-20 440.39
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-251 000.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-10 554.52
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 661.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-673.71
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-289 330.55</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>139 371.71</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-475 525.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	18 486.11
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	25 496.23
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-431 542.95</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-292 171.24</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-3 393 087.92
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	205.68
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	46 935.42
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-3 345 946.82</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-3 638 118.06</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	25 536 348.03
Zeichnungen	19 051.82
Rücknahmen	-3 299 282.59
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 280 230.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	139 371.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-431 542.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 345 946.82
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 638 118.06
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18 617 999.20</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	186 191.7030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	128.1680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 953.4770
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>160 366.3940</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 153.7940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29.3740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-636.8720
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 546.2960</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

### Notes, fester Zins

EUR				
EUR	CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	200 000.00	182 033.60	0.98
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	100 000.00	83 006.20	0.44
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 2.37500% 20-04.10.27	100 000.00	94 289.20	0.51
EUR	COVIVIO-REG-S 1.12500% 19-17.09.31	500 000.00	365 629.59	1.96
EUR	EQUINIX INC 1.00000% 21-15.03.33	150 000.00	104 285.20	0.56
EUR	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.65000% 20-11.02.32	200 000.00	152 731.20	0.82
EUR	SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	500 000.00	350 120.00	1.88
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.80000% 21-18.10.30	100 000.00	81 168.20	0.44
<b>Total EUR</b>			<b>1 413 263.19</b>	<b>7.59</b>

**Total Notes, fester Zins** **1 413 263.19** **7.59**

### Notes, variabler Zins

EUR				
EUR	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	300 000.00	275 997.60	1.48
EUR	ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	100 000.00	91 345.00	0.49
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	100 000.00	78 458.90	0.42
EUR	EUROCLEAR INVESTMENTS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	100 000.00	88 064.80	0.47
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	100 000.00	93 839.60	0.51
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	100 000.00	78 000.00	0.42
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	200 000.00	181 054.70	0.97
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	100 000.00	66 729.60	0.36
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	100 000.00	87 209.60	0.47
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	250 000.00	210 494.58	1.13
<b>Total EUR</b>			<b>1 251 194.38</b>	<b>6.72</b>

**Total Notes, variabler Zins** **1 251 194.38** **6.72**

### Medium-Term Notes, fester Zins

EUR				
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	200 000.00	182 350.00	0.98
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.00000% 19-27.03.31	200 000.00	173 388.40	0.93
EUR	ALSTOM SA-REG-S 0.25000% 19-14.10.26	400 000.00	350 531.20	1.88
EUR	APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	100 000.00	83 687.40	0.45
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	200 000.00	200 719.32	1.08
EUR	BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	300 000.00	245 006.40	1.32
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 3.50000% 17-10.02.27	100 000.00	96 021.00	0.52
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	200 000.00	190 478.00	1.02
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	500 000.00	470 770.00	2.53
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.37500% 19-28.05.29	100 000.00	81 549.00	0.44
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	100 000.00	75 478.60	0.41
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	100 000.00	93 175.60	0.50
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.50000% 16-25.05.28	100 000.00	90 127.00	0.48
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.62500% 20-09.03.30	100 000.00	79 292.60	0.43
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	100 000.00	85 532.60	0.46
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	300 000.00	274 470.00	1.47
EUR	CREDIT SUISSE AG/LONDON-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	100 000.00	76 717.00	0.41
EUR	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.65000% 19-10.09.29	200 000.00	140 252.80	0.75
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.37500% 19-08.11.26	100 000.00	90 223.40	0.48
EUR	DAIMLER AG-REG-S 1.12500% 19-06.11.31	300 000.00	242 527.80	1.30
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 20-22.05.30	100 000.00	92 694.84	0.50
EUR	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35	100 000.00	70 072.80	0.38
EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39	100 000.00	78 172.80	0.42
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	300 000.00	273 710.40	1.47
EUR	ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	200 000.00	160 405.20	0.86
EUR	ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	200 000.00	163 468.00	0.88
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.01000% 21-15.11.30	300 000.00	239 329.99	1.29
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	100 000.00	97 494.40	0.52
EUR	GECINA SA-REG-S 1.37500% 17-26.01.28	400 000.00	350 859.20	1.88
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	100 000.00	97 487.40	0.52
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	100 000.00	93 345.00	0.50
EUR	GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	100 000.00	81 820.74	0.44
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	100 000.00	91 763.00	0.49
EUR	ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	100 000.00	97 430.60	0.52
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	100 000.00	95 467.00	0.51
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 20-14.12.32	100 000.00	72 855.60	0.39
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	200 000.00	141 232.58	0.76
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	200 000.00	161 292.80	0.87
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	150 000.00	116 805.00	0.63
EUR	MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	250 000.00	239 327.00	1.29
EUR	MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	200 000.00	180 716.00	0.97
EUR	ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	300 000.00	271 502.40	1.46
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	100 000.00	78 433.00	0.42
EUR	SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28	100 000.00	86 520.60	0.46
EUR	TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31.05.28	100 000.00	93 200.00	0.50
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	200 000.00	187 194.00	1.01
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 0.66400% 20-03.02.30	100 000.00	80 192.00	0.43
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	400 000.00	349 449.40	1.88
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.50000% 17-22.02.28	100 000.00	81 850.40	0.44
EUR	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	200 000.00	197 683.20	1.06
EUR	VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	200 000.00	182 271.60	0.98
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	400 000.00	334 196.00	1.80
EUR	VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31	200 000.00	135 482.63	0.73
<b>Total EUR</b>			<b>8 396 023.70</b>	<b>45.10</b>

**Total Medium-Term Notes, fester Zins** **8 396 023.70** **45.10**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	299 250.00	1.61
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S-SUB 0.669%/VAR 21-05.05.31	100 000.00	83 830.60	0.45
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	200 000.00	187 681.60	1.01
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	100 000.00	91 400.00	0.49
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	200 000.00	194 500.00	1.04
EUR BANK OF AMERICA CORP 1.102%/VAR 21-24.05.32	200 000.00	150 656.00	0.81
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	100 000.00	82 831.60	0.44
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	200 000.00	185 653.20	1.00
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	100 000.00	97 301.70	0.52
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	100 000.00	95 980.00	0.51
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	200 000.00	187 530.00	1.01
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	100 000.00	93 781.20	0.50
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	195 088.00	1.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S- 0.75000%/VAR 21-17.02.27	100 000.00	84 994.00	0.46
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	300 000.00	287 307.00	1.54
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	200 000.00	198 231.20	1.06
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.047%/VAR 19-04.11.32	100 000.00	74 448.00	0.40
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.389%/3M EURIBOR+65BP 20-24.02.28	200 000.00	168 864.00	0.91
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.500%/VAR 19-12.11.25	100 000.00	92 556.00	0.50
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	200 000.00	150 350.00	0.81
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	200 000.00	191 569.20	1.03
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	100 000.00	93 562.80	0.50
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	200 000.00	187 500.00	1.01
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	228 000.00	183 781.68	0.99
<b>Total EUR</b>		<b>3 658 647.78</b>	<b>19.65</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>3 658 647.78</b>	<b>19.65</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	100 000.00	88 163.20	0.47
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	200 000.00	182 922.00	0.98
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	200 000.00	199 579.60	1.07
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	200 000.00	179 197.60	0.96
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	100 000.00	92 747.00	0.50
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	150 000.00	118 258.20	0.63
EUR GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	100 000.00	104 449.72	0.56
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	100 000.00	90 759.00	0.49
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	300 000.00	286 314.97	1.54
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	100 000.00	86 974.00	0.47
EUR PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	100 000.00	97 662.08	0.52
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	100 000.00	83 748.40	0.45
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 20-25.01.27	100 000.00	85 318.40	0.46
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.50000% 20-18.02.30	100 000.00	76 439.60	0.41
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	100 000.00	88 825.60	0.48
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	100 000.00	88 797.00	0.48
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	100 000.00	83 014.20	0.45
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	100 000.00	81 933.80	0.44
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	100 000.00	74 076.00	0.40
<b>Total EUR</b>		<b>2 189 180.37</b>	<b>11.76</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>2 189 180.37</b>	<b>11.76</b>
<b>Anleihen, Nullcoupon</b>			
<b>EUR</b>			
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	100 000.00	90 729.40	0.49
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	100 000.00	89 645.00	0.48
<b>Total EUR</b>		<b>180 374.40</b>	<b>0.97</b>
<b>Total Anleihen, Nullcoupon</b>		<b>180 374.40</b>	<b>0.97</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	89 875.00	0.48
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	100 000.00	76 028.40	0.41
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	200 000.00	180 000.00	0.97
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	100 000.00	91 822.80	0.49
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	164 178.00	0.88
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	100 000.00	75 125.00	0.40
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	100 000.00	86 500.00	0.47
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	200 000.00	180 740.00	0.97
<b>Total EUR</b>		<b>944 269.20</b>	<b>5.07</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>944 269.20</b>	<b>5.07</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>18 032 953.02</b>	<b>96.86</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>18 032 953.02</b>	<b>96.86</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>346 994.25</b>	<b>1.86</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>238 051.93</b>	<b>1.28</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>18 617 999.20</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

# UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)\*

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettovermögen in EUR		105 479 583.18	241 022 104.37	167 302 420.50
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0417386850</b>			
Aktien im Umlauf		1 000.0030	60 900.9900	65 850.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.95	100.88	101.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		98.90	100.88	101.12
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU1940070516</b>			
Aktien im Umlauf		13 291.5680	80 092.0000	80 092.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		97.77	99.70	99.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		97.72	99.70	99.93
<b>Klasse I-A2-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1940070607</b>			
Aktien im Umlauf		156 840.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		98.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		98.54	-	-
<b>Klasse I-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2275275282</b>			
Aktien im Umlauf		-	771 975.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	99.73	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		-	99.73	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0224521939</b>			
Aktien im Umlauf		689 439.1860	1 030 892.1930	1 090 788.4100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.41	110.65	110.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		108.36	110.65	110.95
<b>Klasse (SEK hedged) P-acc</b>	<b>LU2008307097</b>			
Aktien im Umlauf		92 365.2810	84 420.3800	99 396.7030
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK		692.92	703.11	702.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK <sup>1</sup>		692.57	703.11	702.70
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0417387072</b>			
Aktien im Umlauf		83 084.0210	303 347.8970	252 032.8820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		96.50	98.45	98.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR <sup>1</sup>		96.45	98.45	98.72

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 20.4.2022

<sup>3</sup> Für die Periode vom 13.1.2021 bis zum 30.6.2022 war die Aktienklasse I-X-acc im Umlauf

## Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F-acc	EUR	-2.0%	-0.2%	-0.1%
Klasse I-A1-acc	EUR	-1.9%	-0.2%	-
Klasse I-A2-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc <sup>2</sup>	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	EUR	-2.1%	-0.3%	-0.1%
Klasse (SEK hedged) P-acc	SEK	-1.5%	0.1%	0.3%
Klasse Q-acc	EUR	-2.0%	-0.3%	-0.1%
Benchmark: <sup>3</sup>				
ESTR 3 Months Compounded	EUR	-0.5%	-0.6%	-0.4%
ESTR 3 Months Compounded	SEK	0.2%	-0.2%	-

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

<sup>2</sup> Für die Periode vom 13.1.2021 bis zum 30.6.2022 war die Aktienklasse I-X-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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 verzeichneten die EUR-Anleihenmärkte aufgrund der steigenden risikolosen Zinsen und Kreditrisikoprämien eine negative Performance.

Die EZB begann mit der geldpolitischen Straffung. Mit der ersten Zinserhöhung um 50 Bp. im Juli 2022 hob sie den Einlagenzins aus dem negativen Bereich auf 0% an. Darauf folgten weitere Schritte um jeweils 75 Bp. im September und im Oktober 2022. Mit dieser Zinsstraffung versucht die EZB, den erneuten hohen Inflationsraten in der Eurozone zu begegnen. Die Risikoprämien von EUR-Investment-Grade-Unternehmensanleihen weiteten sich im Rechnungsjahr aus und beendeten den Berichtszeitraum nahe ihren Höchstwerten.

Der Subfonds verbuchte eine negative absolute Performance. Der Anstieg der risikolosen Zinsen und die Ausweitung der Kreditspreads im Segment von einem bis drei Jahren wirkte sich negativ auf die Performance aus. Die Zinsduration des Portfolios wurde im Berichtsjahr zumeist zwischen 0.65 und 0.75 Jahren gehalten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Niederlande	22.79
Frankreich	22.64
Vereinigte Staaten	15.02
Grossbritannien	11.70
Australien	6.68
Deutschland	5.52
Schweden	3.25
Spanien	3.14
Norwegen	1.83
Kanada	1.77
Italien	1.63
Japan	0.95
Finnland	0.93
<b>Total</b>	<b>97.85</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Banken & Kreditinstitute	43.00
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	21.98
Telekommunikation	5.13
Energie- & Wasserversorgung	4.13
Computer & Netzwerkausrüster	3.68
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.62
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.63
Versicherungen	2.57
Tabak & alkoholische Getränke	1.90
Baugewerbe & Baumaterial	1.89
Fahrzeuge	1.89
Internet, Software & IT-Dienste	1.85
Elektronik & Halbleiter	1.82
Erdöl	1.03
Elektrische Geräte & Komponenten	0.73
<b>Total</b>	<b>97.85</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2022</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	108 164 529.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-4 950 353.44
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>103 214 176.47</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 224 047.96
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	303 361.85
Zinsforderungen aus Wertpapieren	801 763.35
Im voraus bezahlte Kosten	360 874.50
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	122 100.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	47 326.87
<b>Total Aktiva</b>	<b>106 073 651.00</b>
<b>Passiva</b>	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-7 686.21
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-17 258.40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-435 897.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-49 046.68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 917.03
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 261.56
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-133 225.27</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-594 067.82</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>105 479 583.18</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 667.53
Zinsen auf Wertpapiere	3 226 198.88
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	44 128.72
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	75 157.38
<b>Total Erträge</b>	<b>3 350 152.51</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-229 990.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-67 003.11
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 657.76
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-31 907.84
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-388 559.22</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>2 961 593.29</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-6 681 221.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	-29 478.76
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	774 416.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-430 035.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-52 315.44
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-6 418 633.86</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-3 457 040.57</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-1 121 476.90
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	8 479.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-5 900.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-121 599.75
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-1 240 497.34</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-4 697 537.91</b>

## Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.11.2021-31.10.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	241 022 104.37
Zeichnungen	47 055 544.35
Rücknahmen	-177 900 527.63
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-130 844 983.28
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 961 593.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-6 418 633.86
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 240 497.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 697 537.91
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>105 479 583.18</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	60 900.9900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 612.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-102 513.7410
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 000.0030</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 092.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-66 800.4320
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13 291.5680</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173 315.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 475.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>156 840.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	771 975.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-771 975.0000
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>0.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 030 892.1930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	195 044.5870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-536 497.5940
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>689 439.1860</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SEK-hedged) P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	84 420.3800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	46 840.2480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 895.3470
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>92 365.2810</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	303 347.8970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 593.7330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-228 857.6090
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>83 084.0210</b>

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)\*

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

##### EUR

EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.87600% 20-07.04.24	2 000 000.00	1 965 352.00	1.86
<b>Total EUR</b>			<b>1 965 352.00</b>	<b>1.86</b>

#### Total Notes, fester Zins

**1 965 352.00**      **1.86**

#### Notes, Nullcoupon

##### EUR

EUR	SAP SE-REG-S 0.00000% 20-17.05.23	1 000 000.00	987 538.00	0.94
<b>Total EUR</b>			<b>987 538.00</b>	<b>0.94</b>

#### Total Notes, Nullcoupon

**987 538.00**      **0.94**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### EUR

EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 18-17.07.23	1 700 000.00	1 675 350.00	1.59
EUR	ALLIANDER NV-REG-S 2.25000% 12-14.11.22	1 000 000.00	1 000 120.00	0.95
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	1 600 000.00	1 601 299.99	1.52
EUR	APPLE INC 1.00000% 14-10.11.22	1 900 000.00	1 899 620.00	1.80
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRU-REG-S 0.62500% 18-21.02.23	2 000 000.00	1 991 512.00	1.89
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	1 600 000.00	1 510 198.40	1.43
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 15-14.12.22	1 800 000.00	1 800 014.40	1.71
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.75000% 16-26.07.23	1 200 000.00	1 181 325.60	1.12
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.75000% 19-15.06.23	700 000.00	691 901.00	0.66
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 14-21.05.24	400 000.00	395 624.00	0.37
EUR	BARCLAYS BANK PLC-REG-S 2.25000% 14-10.06.24	1 700 000.00	1 685 346.00	1.60
EUR	BAXTER INTERNATIONAL INC 0.40000% 19-15.05.24	1 700 000.00	1 629 076.00	1.54
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 17-12.07.24	500 000.00	482 960.00	0.46
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 18-14.11.24	1 000 000.00	965 190.00	0.91
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 0.75000% 16-11.11.22	1 100 000.00	1 099 802.00	1.04
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	1 000 000.00	998 668.00	0.95
EUR	BPCE SA-REG-S 0.62500% 18-26.09.23	1 000 000.00	978 658.00	0.93
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.75000% 20-03.04.23	2 000 000.00	1 993 020.00	1.89
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 2.37500% 14-22.05.24	1 300 000.00	1 276 437.21	1.21
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	1 500 000.00	1 476 741.00	1.40
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.75000% 18-05.12.23	500 000.00	486 818.00	0.46
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 13-08.03.23	600 000.00	600 818.40	0.57
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.75000% 16-11.05.23	1 400 000.00	1 390 102.00	1.32
EUR	DANONE-REG-S 2.60000% 13-28.06.23	2 000 000.00	1 999 260.00	1.90
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	2 000 000.00	1 968 660.00	1.87
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	1 200 000.00	1 192 800.00	1.13
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.87500% 17-30.01.24	500 000.00	488 111.00	0.46
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.12500% 19-12.10.23	2 100 000.00	2 043 321.00	1.94
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	2 000 000.00	1 934 680.00	1.83
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 17-29.09.23	1 800 000.00	1 777 384.80	1.68
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.96600% 15-27.01.25	1 200 000.00	1 157 764.80	1.10
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	500 000.00	478 359.00	0.45
EUR	ENGIE SA-REG-S 3.00000% 12-21.02.23	1 900 000.00	1 904 734.80	1.81
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.25000% 13-01.02.23	700 000.00	701 787.80	0.67
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 1.37500% 17-15.05.24	1 300 000.00	1 255 272.20	1.19
EUR	HEINEKEN NV 3 50000% 12-19.03.24	2 000 000.00	2 009 184.20	1.90
EUR	ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	700 000.00	664 676.60	0.63
EUR	ING GROEP NV-REG-S 1.00000% 18-20.09.23	1 400 000.00	1 371 818.00	1.30
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.00000% 19-04.07.24	1 800 000.00	1 719 799.20	1.63
EUR	JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	1 500 000.00	1 502 406.00	1.42
EUR	LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.25000% 15-13.01.25	1 900 000.00	1 807 485.20	1.71
EUR	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.25000% 19-20.05.24	2 200 000.00	2 098 581.32	1.99
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.37500% 18-29.08.23	1 000 000.00	978 480.00	0.93
EUR	ORANGE 2.50000% 12-01.03.23	700 000.00	701 143.80	0.66
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	1 200 000.00	1 199 424.00	1.14
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV 0.62500% 19-27.02.24	1 000 000.00	966 726.00	0.92
EUR	SANOFI-REG-S 0.50000% 18-21.03.23	2 200 000.00	2 187 961.60	2.07
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 0.25000% 20-05.06.24	1 100 000.00	1 054 039.75	1.00
EUR	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.50000% 18-13.03.23	700 000.00	696 213.00	0.66
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	2 000 000.00	1 980 012.00	1.88
EUR	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.75000% 13-24.07.23	1 000 000.00	998 934.00	0.95
EUR	TELSTRA CORP LTD 2.50000% 13-15.09.23	1 000 000.00	997 182.00	0.95
EUR	TENNET HOLDING BV 4.62500% 11-21.02.23	2 000 000.00	2 011 840.00	1.91
EUR	TORONTO DOMINION BANK-REG-S 0.62500% 18-20.07.23	1 900 000.00	1 871 047.80	1.77
EUR	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 0.25000% 16-12.07.23	1 300 000.00	1 281 251.40	1.21
EUR	VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	1 500 000.00	1 457 646.00	1.38
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.75000% 16-25.08.23	2 000 000.00	1 981 980.00	1.88
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 17-05.03.23	1 500 000.00	1 491 555.90	1.41
<b>Total EUR</b>			<b>78 742 125.17</b>	<b>74.65</b>

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**78 742 125.17**      **74.65**

#### Medium-Term Notes, Nullcoupon

##### EUR

EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.00000% 20-14.01.23	700 000.00	693 924.00	0.66
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.23	900 000.00	894 700.80	0.85
<b>Total EUR</b>			<b>1 588 624.80</b>	<b>1.51</b>

#### Total Medium-Term Notes, Nullcoupon

**1 588 624.80**      **1.51**

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)\*  
 \* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	1 300 000.00	1 296 750.00	1.23
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-30.11.27	1 200 000.00	1 199 354.40	1.14
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	500 000.00	468 825.00	0.44
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	800 000.00	766 152.00	0.73
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP	1 100 000.00	1 030 077.40	0.98
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB 1.375%/VAR 16-31.10.28	1 500 000.00	1 448 346.00	1.37
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.250%/VAR 18-02.03.28	1 300 000.00	1 286 162.80	1.22
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.708%/VAR 16-PRP	1 100 000.00	1 089 000.00	1.03
<b>Total EUR</b>		<b>8 584 667.60</b>	<b>8.14</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>8 584 667.60</b>	<b>8.14</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AT&T INC 2.50000% 13-15.03.23	700 000.00	700 252.00	0.66
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.12500% 16-26.05.24	800 000.00	774 787.70	0.73
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25000% 14-26.05.23	2 000 000.00	1 984 576.00	1.88
EUR LINDE FINANCE BV-REG-S 2.00000% 13-18.04.23	1 800 000.00	1 799 157.60	1.71
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	1 800 000.00	1 795 287.60	1.70
EUR SAP SE-REG-S 0.75000% 18-10.12.24	1 000 000.00	964 972.00	0.91
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	2 000 000.00	1 915 860.00	1.82
<b>Total EUR</b>		<b>9 934 892.90</b>	<b>9.41</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>9 934 892.90</b>	<b>9.41</b>
<b>Anleihen, variabler Zins</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 5.125%/3M EURIBOR+435BP 13-04.07.43	1 400 000.00	1 410 976.00	1.34
<b>Total EUR</b>		<b>1 410 976.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Total Anleihen, variabler Zins</b>		<b>1 410 976.00</b>	<b>1.34</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>103 214 176.47</b>	<b>97.85</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>103 214 176.47</b>	<b>97.85</b>

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.22	-110.00	122 100.00	0.12
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>122 100.00</b>	<b>0.12</b>

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden**

**122 100.00 0.12**

#### Total Derivative Instrumente

**122 100.00 0.12**

### Devisenterminkontrakte

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

SEK	64 524 100.00	EUR	5 878 526.39	1.11.2022	29 347.62	0.03
EUR	96 448.76	SEK	1 046 600.00	1.11.2022	621.29	0.00
SEK	63 477 500.00	EUR	5 793 500.52	2.12.2022	17 357.96	0.02
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>47 326.87</b>	<b>0.05</b>

#### Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel

**1 224 047.96 1.16**

#### Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten

**-7 686.21 -0.01**

#### Andere Aktiva und Passiva

**879 618.09 0.83**

#### Total des Nettovermögens

**105 479 583.18 100.00**

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)\*

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

# UBS (Lux) SICAV 2

## – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*

### Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettovermögen in USD		45 222 603.86	51 898 341.65	56 430 338.95
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0224522077</b>			
Aktien im Umlauf		373 464.6250	421 038.9520	457 613.9140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		120.62	122.36	122.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		120.62	122.36	122.42
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0417389870</b>			
Aktien im Umlauf		1 629.0000	3 494.6700	3 765.6700
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.50	108.73	108.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		107.50	108.73	108.70

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

### Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P-acc	USD	-1.4%	0.0%	1.5%
Klasse Q-acc	USD	-1.1%	0.0%	1.8%
Benchmark: <sup>1</sup>				
3M Compounded SOFR	USD	0.7%	0.1%	0.9%

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 stieg die Rendite der zweijährigen US-Treasuries um 400 Bp. und beendete den Berichtszeitraum bei 4.48 Prozent. Während des Rechnungsjahres begann die US-Notenbank (Fed) mit geldpolitischen Straffungen. Auf die erste Zinserhöhung um 0.25% im März folgte eine weitere Straffung um 50 Bp. im Mai und drei weitere Schritte um jeweils 75 Bp. Insgesamt hat die Fed den Leitzins damit um 3% angehoben und die Zielspanne der Fed Funds Rate auf 3.00% bis 3.25% heraufgesetzt. Die Zinserhöhungen waren nötig, um der rasant steigenden Inflation zu begegnen, die im Juni 2022 bei neun Prozent den Höhepunkt erreichte.

Aufgrund der steigenden Zinssätze und der Ausweitung der Kreditrisikoprämien beendete der Subfonds das Rechnungsjahr mit einem negativen absoluten Ertrag. Der Subfonds verfolgte einen diversifizierten Ansatz und investierte in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds wurde im Einklang mit den festgelegten Limits deutlich unter einem Jahr gehalten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	32.15
Grossbritannien	11.29
Kanada	8.54
Frankreich	8.51
Cayman-Inseln	5.21
Australien	3.30
Norwegen	2.98
Niederlande	2.85
Schweden	2.52
Spanien	2.48
Venezuela	2.17
Deutschland	2.16
Katar	1.65
Japan	1.62
Schweiz	1.60
Vereinigte Arabische Emirate	1.07
Dänemark	0.87
Finnland	0.86
China	0.65
Italien	0.65
Neuseeland	0.57
Irland	0.55
<b>Total</b>	<b>94.25</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	42.40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	24.74
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.29
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.28
Erdöl	2.83
Elektronik & Halbleiter	2.69
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.54
Computer & Netzwerkausrüster	2.50
Supranationale Organisationen	2.17
Länder- & Zentralregierungen	1.65
Telekommunikation	1.58
Internet, Software & IT-Dienste	1.08
Kantone, Bundesstaaten	1.07
Energie- & Wasserversorgung	1.01
Fahrzeuge	0.87
Detailhandel, Warenhäuser	0.55
<b>Total</b>	<b>94.25</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2022</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	44 789 089.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-2 167 518.31
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>42 621 571.31</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 232 309.26
Forderungen aus Zeichnungen	340.41
Zinsforderungen aus Wertpapieren	305 323.66
Im voraus bezahlte Kosten	119 452.42
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	172 453.16
<b>Total Aktiva</b>	<b>45 451 450.22</b>
<b>Passiva</b>	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-115 830.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-61 388.87
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24 895.26
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 398.92
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-13 333.31
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-51 627.49</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-228 846.36</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45 222 603.86</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 698.98
Zinsen auf Wertpapiere	1 299 016.09
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	4 948.86
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 511.33
<b>Total Erträge</b>	<b>1 322 175.26</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-315 889.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 566.70
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 502.54
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-75.12
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-354 033.78</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>968 141.48</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-553 594.02
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	594 578.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-16 954.31
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>24 030.27</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>992 171.75</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 815 565.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 694.01
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	121 695.30
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-1 692 176.67</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-700 004.92</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	51 898 341.65
Zeichnungen	1 517 106.12
Rücknahmen	-7 492 838.99
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 975 732.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	968 141.48
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	24 030.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 692 176.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-700 004.92
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45 222 603.86</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	421 038.9520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 493.5260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-60 067.8530
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>373 464.6250</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 494.6700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 865.6700
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 629.0000</b>

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

### Notes, fester Zins

#### USD

USD	ABBVIE INC 2.30000% 20-21.11.22	500 000.00	499 326.95	1.10
USD	ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	250 000.00	235 947.00	0.52
USD	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN-REG-S 3.40000% 19-19.03.24	1 000 000.00	974 866.00	2.16
USD	APPLE INC 0.75000% 20-11.05.23	500 000.00	490 185.91	1.08
USD	ASTRAZENECA PLC 3.50000% 18-17.08.23	500 000.00	494 478.71	1.09
USD	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0.87500% 20-18.09.23	600 000.00	575 402.16	1.27
USD	BANCO SANTANDER SA 2.74600% 20-28.05.25	600 000.00	544 231.61	1.20
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.70000% 21-15.04.24	400 000.00	373 345.44	0.83
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 0.65000% 20-27.02.24	750 000.00	703 286.06	1.55
USD	BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	400 000.00	371 582.12	0.82
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	300 000.00	294 178.10	0.65
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 2.25000% 16-15.09.23	750 000.00	732 457.50	1.62
USD	BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-144A 2.65000% 17-03.11.22	850 000.00	849 958.13	1.88
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.50000% 20-14.12.23	1 000 000.00	949 839.97	2.10
USD	CITIGROUP INC 3.75000% 14-16.06.24	700 000.00	684 614.95	1.51
USD	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.80000% 21-03.05.24	450 000.00	419 600.38	0.93
USD	CORP ANDINA DE FOMENTO 3.75000% 18-23.11.23	1 000 000.00	983 444.08	2.17
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 3.65000% 19-22.02.24	400 000.00	392 704.40	0.87
USD	DANSKE BANK AS-REG-S 5.37500% 19-12.01.24	400 000.00	394 190.54	0.87
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.95000% 18-27.02.23	500 000.00	496 537.64	1.10
USD	DTE ENERGY CO 2.25000% 19-01.11.22	220 000.00	220 000.00	0.49
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 3.62500% 15-13.10.25	250 000.00	236 020.50	0.52
USD	ENI SPA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	300 000.00	294 524.64	0.65
USD	EQUINOR ASA 3.70000% 13-01.03.24	1 000 000.00	983 804.33	2.18
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 1.05000% 21-08.03.24	750 000.00	703 288.09	1.56
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02.10.23	250 000.00	248 008.72	0.55
USD	ING BANK NV-REG-S-SUB 5.80000% 13-25.09.23	300 000.00	299 081.04	0.66
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12.03.24	250 000.00	243 469.61	0.54
USD	LOWE'S COS INC 3.87500% 13-15.09.23	250 000.00	247 164.30	0.55
USD	MERCK & CO INC 2.80000% 13-18.05.23	500 000.00	494 784.24	1.09
USD	MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	500 000.00	488 970.14	1.08
USD	MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	1 000 000.00	979 372.03	2.17
USD	MUFG BANK LTD-REG-S 3.75000% 14-10.03.24	750 000.00	732 575.55	1.62
USD	NORDEA BANK ABP-REG-S 1.00000% 20-09.06.23	400 000.00	389 526.79	0.86
USD	NVIDIA CORP 0.58400% 21-14.06.24	400 000.00	373 172.65	0.83
USD	PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 17-15.03.23	250 000.00	248 790.00	0.55
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	750 000.00	747 142.50	1.65
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.65000% 21-11.03.24	400 000.00	376 889.86	0.83
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.55000% 21-11.06.24	500 000.00	464 118.94	1.03
USD	SWEDBANK AB-REG-S 0.60000% 20-25.09.23	500 000.00	478 420.00	1.06
USD	TEXAS INSTRUMENTS INC 2.25000% 13-01.05.23	850 000.00	842 013.36	1.86
USD	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.75000% 13-15.07.23	1 000 000.00	985 660.72	2.18
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.85000% 20-20.11.25	250 000.00	219 605.16	0.49
USD	WESTPAC BANKING CORP 3.30000% 19-26.02.24	1 000 000.00	981 247.10	2.17
<b>Total USD</b>			<b>23 737 827.92</b>	<b>52.49</b>

### Total Notes, fester Zins

**23 737 827.92 52.49**

### Notes, variabler Zins

#### USD

USD	AT&T INC 4M SOFR+64BP 21-25.03.24	500 000.00	496 979.23	1.10
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 2.997%/VAR 17-14.12.23	250 000.00	242 541.22	0.54
USD	DNB BANK ASA-REG-S 0.856%/VAR 21-30.09.25	400 000.00	362 442.54	0.80
USD	GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+75BP 18-23.02.23	500 000.00	499 732.47	1.11
USD	HSBC O/N SOFR+58BP 21-22.11.24	400 000.00	386 118.90	0.85
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.797%/VAR 18-23.07.24	500 000.00	492 861.45	1.09
USD	SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+157BP 18-15.11.24	500 000.00	489 175.10	1.08
<b>Total USD</b>			<b>2 969 850.91</b>	<b>6.57</b>

### Total Notes, variabler Zins

**2 969 850.91 6.57**

### Medium-Term Notes, fester Zins

#### USD

USD	ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 0.75000% 20-02.09.23	500 000.00	482 437.50	1.07
USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	1 000 000.00	993 937.50	2.20
USD	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	300 000.00	296 037.00	0.65
USD	BANK OF NEW YORK CO 1.85000% 20-27.01.23	750 000.00	745 311.67	1.65
USD	BNP PARIBAS SA-REG-S 3.50000% 18-01.03.23	450 000.00	447 099.10	0.99
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.64300% 18-14.05.23	500 000.00	494 631.14	1.09
USD	BPCE SA-REG-S 2.75000% 18-11.01.23	1 000 000.00	994 248.58	2.20
USD	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.25000% 17-04.10.24	400 000.00	379 939.10	0.84
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.00000% 14-03.03.24	500 000.00	490 847.07	1.09
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-17.11.22	500 000.00	499 318.00	1.10
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	1 000 000.00	968 625.00	2.14
USD	ROYAL BANK OF CANADA 0.50000% 20-26.10.23	500 000.00	477 368.20	1.06
USD	ROYAL BANK OF CANADA 3.97000% 22-26.07.24	500 000.00	488 448.30	1.08
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 4.25000% 18-14.09.23	750 000.00	738 509.19	1.63
<b>Total USD</b>			<b>8 496 757.35</b>	<b>18.79</b>

### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**8 496 757.35 18.79**

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*  
 \* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)  
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Medium-Term Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 1.486%/VAR 20-19.05.24	700 000.00	684 036.54	1.51
<b>Total USD</b>		<b>684 036.54</b>	<b>1.51</b>
<b>Total Medium-Term Notes, variabler Zins</b>		<b>684 036.54</b>	<b>1.51</b>
<b>Anleihen, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 4.50000% 15-09.12.25	280 000.00	266 980.45	0.59
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	750 000.00	728 799.29	1.61
USD MIZUHO FINANCE GRP CAY 3 LTD-REG-S-SUB 4.60000% 14-27.03.24	400 000.00	391 532.00	0.87
<b>Total USD</b>		<b>1 387 311.74</b>	<b>3.07</b>
<b>Total Anleihen, fester Zins</b>		<b>1 387 311.74</b>	<b>3.07</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>37 275 784.46</b>	<b>82.43</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Asset Backed Securities, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	317 926.55	0.71
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROG-144A 2.65000% 17-25.09.40	600 000.00	109 436.09	0.24
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.59000% 18-25.01.48	200 000.00	68 098.63	0.15
<b>Total USD</b>		<b>495 461.27</b>	<b>1.10</b>
<b>Total Asset Backed Securities, fester Zins</b>		<b>495 461.27</b>	<b>1.10</b>
<b>Mortgage Backed Securities, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SEC-144A 3.73450% 18-01.01.31	500 000.00	496 781.00	1.10
<b>Total USD</b>		<b>496 781.00</b>	<b>1.10</b>
<b>Total Mortgage Backed Securities, fester Zins</b>		<b>496 781.00</b>	<b>1.10</b>
<b>Mortgage Backed Securities, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD BAML COMMERCIAL MORTGAGE-144A 3.21800% 15-01.04.33	250 000.00	229 866.37	0.51
USD COMMERCIAL MORTGAGE PASS-THR-144A 3.812163%/VAR 13-01.06.46	500 000.00	492 812.15	1.09
<b>Total USD</b>		<b>722 678.52</b>	<b>1.60</b>
<b>Total Mortgage Backed Securities, variabler Zins</b>		<b>722 678.52</b>	<b>1.60</b>
<b>Notes, fester Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD ASB BANK LTD-144A 3.12500% 19-23.05.24	268 000.00	258 775.45	0.57
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	250 000.00	245 432.55	0.54
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 4.00000% 21-15.07.24	400 000.00	390 395.40	0.87
<b>Total USD</b>		<b>894 603.40</b>	<b>1.98</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>		<b>894 603.40</b>	<b>1.98</b>
<b>Notes, variabler Zins</b>			
<b>USD</b>			
USD UBS GROUP AG-144A 1.008%/VAR 20-30.07.24	500 000.00	481 193.97	1.06
<b>Total USD</b>		<b>481 193.97</b>	<b>1.06</b>
<b>Total Notes, variabler Zins</b>		<b>481 193.97</b>	<b>1.06</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>3 090 718.16</b>	<b>6.84</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon</b>			
<b>USD</b>			
USD BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S ECP 0.00000% 17.10.22-17.04.23	1 000 000.00	978 119.82	2.16
<b>Total USD</b>		<b>978 119.82</b>	<b>2.16</b>
<b>Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon</b>		<b>978 119.82</b>	<b>2.16</b>

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

#### Notes, fester Zins

USD				
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.10000% 20-05.05.23	120 000.00	117 640.25	0.26
USD	SWEDBANK AB-REG-S 1.30000% 20-02.06.23	200 000.00	195 188.00	0.43
<b>Total USD</b>			<b>312 828.25</b>	<b>0.69</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>312 828.25</b>	<b>0.69</b>

**Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden**

**1 290 948.07**      **2.85**

#### Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

##### Notes, fester Zins

USD				
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V 144A 4.25000% 22-15.06.25	400 000.00	377 290.15	0.83
<b>Total USD</b>			<b>377 290.15</b>	<b>0.83</b>
<b>Total Notes, fester Zins</b>			<b>377 290.15</b>	<b>0.83</b>
<b>Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>377 290.15</b>	<b>0.83</b>

#### Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h)

##### Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon

USD				
USD	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 13.07.22-13.04.23	600 000.00	586 830.47	1.30
<b>Total USD</b>			<b>586 830.47</b>	<b>1.30</b>
<b>Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon</b>			<b>586 830.47</b>	<b>1.30</b>
<b>Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h)</b>			<b>586 830.47</b>	<b>1.30</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>42 621 571.31</b>	<b>94.25</b>

#### Derivative Instrumente

##### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

###### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.22	-39.00	172 453.16	0.38
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>			<b>172 453.16</b>	<b>0.38</b>
<b>Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			<b>172 453.16</b>	<b>0.38</b>
<b>Total Derivative Instrumente</b>			<b>172 453.16</b>	<b>0.38</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>2 232 309.26</b>	<b>4.94</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-115 830.00</b>	<b>-0.26</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>312 100.13</b>	<b>0.69</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>45 222 603.86</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*  
 \* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)  
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

# UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	31.10.2022	31.10.2021	31.10.2020
Nettovermögen in USD		28 752 763.82	38 803 697.10	42 036 468.00
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0224520535</b>			
Aktien im Umlauf		222 950.3140	239 926.9680	262 285.5210
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.96	161.73	160.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD <sup>1</sup>		128.96	161.73	160.27

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P-acc	USD	-20.3%	0.9%	-
Benchmark: <sup>1</sup>				
Bloomberg Barclays US IG Corporate USD Index	USD	-19.6%	2.2%	7.1%

<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 Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.  
Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 stiegen die Renditen von US-Treasuries, vor allem, weil die Inflation in den USA die höchsten Werte seit Jahrzehnten erreichte und die US-Notenbank (Fed) auf eine restriktivere Geldpolitik umschwenkte. Die Fed hatte den Leitzins zumeist auf einem sehr tiefen Niveau gehalten, begann jedoch im Laufe des Berichtsjahres, die Geldpolitik zu straffen und die Zinsen anzuhängen, um die Inflation zu bekämpfen. Die Erwartung einer restriktiveren Geldpolitik resultierte in einem steilen Anstieg der Renditen von US-Treasuries. Die Kreditrisikoprämien (Spreads) von US-Investment-Grade-Unternehmensanleihen weiteten sich aus. Dies war zwar zum Teil auf die erhöhte Volatilität wegen der deutlich höheren Zinssätze zurückzuführen, aber auch eine Folge der weltweit erhöhten geopolitischen Risiken und der restriktiven Geldpolitik. Der Markt für US-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating beendete den Berichtszeitraum mit einem negativen Gesamtertrag. Dies war auf den Anstieg der Zinssätze und die Ausweitung der Kreditspreads von US-Investment-Grade-Anleihen zurückzuführen.

Der Subfonds wies im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung aus. Der Anstieg der Renditen von US-Treasuries und die Ausweitung der Kreditspreads von Investment-Grade-Unternehmensanleihen beeinträchtigten den Gesamtertrag im Berichtszeitraum. Der primäre Renditetreiber war jedoch die Entwicklung der Zinssätze. Die Zinserträge trugen positiv zum Gesamtergebnis bei. Der Subfonds verfolgt einen diversifizierten Ansatz und investiert in ein breites Spektrum von Branchen und Emittenten am Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds entwickelte sich analog zur Veränderung am Markt und war mit 6.9 Jahren am Ende des Berichtszeitraums niedriger als im Vorjahr. Das Durationsmanagement und die Sektorallokation trugen positiv zur Wertentwicklung des Subfonds bei.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	76.91
Grossbritannien	6.85
Kanada	3.11
Frankreich	2.13
Japan	1.83
Irland	1.26
Niederlande	1.21
Multinational	1.18
Australien	0.65
Spanien	0.41
<b>Total</b>	<b>95.54</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	23.80
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.45
Energie- & Wasserversorgung	6.97
Länder- & Zentralregierungen	4.40
Gesundheits- & Sozialwesen	4.22
Telekommunikation	4.18
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	4.09
Computer & Netzwerkausrüster	4.01
Elektronik & Halbleiter	3.25
Internet, Software & IT-Dienste	3.16
Detailhandel, Warenhäuser	3.13
Biotechnologie	3.02
Versicherungen	2.57
Bergbau, Kohle & Stahl	2.12
Baugewerbe & Baumaterial	1.93
Elektrische Geräte & Komponenten	1.81
Immobilien	1.47
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.04
Verkehr & Transport	0.94
Maschinen & Apparate	0.93
Fahrzeuge	0.88
Diverse Handelsfirmen	0.87
Diverse Dienstleistungen	0.65
Erdöl	0.57
Tabak & alkoholische Getränke	0.57
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.51
<b>Total</b>	<b>95.54</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>31.10.2022</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	32 891 328.17
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-5 422 318.67
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>27 469 009.50</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	901 331.01
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	157 904.81
Zinsforderungen aus Wertpapieren	326 258.82
Im voraus bezahlte Kosten	80 304.85
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	16 671.88
<b>Total Aktiva</b>	<b>28 951 480.87</b>
<b>Passiva</b>	
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-7 554.38
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-149 076.00
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-27 908.83
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 846.50
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 331.34
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-42 086.67</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-198 717.05</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28 752 763.82</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 503.44
Zinsen auf Wertpapiere	1 251 045.37
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	2 423.08
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 515.74
<b>Total Erträge</b>	<b>1 260 487.63</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-384 593.63
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 129.21
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 120.86
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-947.83
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-411 791.53</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>848 696.10</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-729 785.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-6 435.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-11 341.52
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-747 562.67</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>101 133.43</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 624 529.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-7 882.81
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-7 632 412.72</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-7 531 279.29</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.11.2021-31.10.2022</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	38 803 697.10
Zeichnungen	2 278.29
Rücknahmen	-2 521 932.28
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 519 653.99
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	848 696.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-747 562.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 632 412.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 531 279.29
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28 752 763.82</b>

## Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.11.2021-31.10.2022
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	239 926.9680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14.9480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 991.6020
<b>Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>222 950.3140</b>

# Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

## Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

### Notes, fester Zins

#### USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 4.75000% 16-30.11.36	300 000.00	287 172.06	1.00
USD	ABBVIE INC 3.80000% 20-15.03.25	200 000.00	192 925.86	0.67
USD	ABBVIE INC 4.50000% 15-14.05.35	300 000.00	265 937.49	0.93
USD	ADOBE INC 2.30000% 20-01.02.30	250 000.00	207 765.00	0.72
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	300 000.00	225 165.41	0.78
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC 1.75000% 21-29.10.24	150 000.00	135 932.03	0.47
USD	AIR LEASE CORP 2.20000% 22-15.01.27	300 000.00	250 926.15	0.87
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	300 000.00	207 626.35	0.72
USD	AMAZON.COM INC 2.50000% 20-03.06.50	150 000.00	89 086.72	0.31
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.95000% 22-01.08.25	150 000.00	144 087.69	0.50
USD	AMERICAN INTL GROUP INC 3.40000% 20-30.06.30	200 000.00	171 913.37	0.60
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	325 000.00	262 222.26	0.91
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.50000% 20-01.06.50	200 000.00	163 259.74	0.57
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE INC 4.62500% 14-01.02.44	150 000.00	125 065.78	0.44
USD	AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	200 000.00	163 905.68	0.57
USD	AON GLOBAL LTD 3.87500% 16-15.12.25	175 000.00	166 512.76	0.58
USD	APPLE INC 2.65000% 21-08.02.51	200 000.00	124 639.48	0.43
USD	APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	500 000.00	465 510.02	1.62
USD	APPLE INC 3.20000% 15-13.05.25	350 000.00	336 920.73	1.17
USD	AT&T INC 4.55000% 16-09.03.49	100 000.00	77 861.02	0.27
USD	AT&T INC 5.15000% 18-15.11.46	500 000.00	425 172.63	1.48
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 3.45000% 22-11.04.25	280 000.00	266 815.08	0.93
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.12500% 20-15.06.39	250 000.00	212 004.47	0.74
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	500 000.00	459 485.85	1.60
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 3.30000% 22-07.04.25	200 000.00	190 058.37	0.66
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.45000% 21-02.12.31	200 000.00	158 666.87	0.55
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	200 000.00	182 672.91	0.64
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	150 000.00	127 359.03	0.44
USD	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 3.70000% 22-21.02.25	360 000.00	329 287.18	1.15
USD	CVS HEALTH CORP 4.78000% 18-25.03.38	250 000.00	216 989.50	0.76
USD	DEERE & CO 3.90000% 12-09.06.42	150 000.00	124 311.04	0.43
USD	DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	300 000.00	231 682.72	0.81
USD	EBAY INC 2.60000% 21-10.05.31	200 000.00	157 170.51	0.55
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	250 000.00	224 692.50	0.78
USD	EQUINIX INC 2.50000% 21-15.05.31	175 000.00	133 259.87	0.46
USD	EXELON CORP 5.10000% 16-15.06.45	400 000.00	344 940.12	1.20
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	200 000.00	181 442.00	0.63
USD	GENERAL MOTORS CO 5.95000% 18-01.04.49	300 000.00	253 993.36	0.88
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	500 000.00	473 408.90	1.65
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	200 000.00	132 353.26	0.46
USD	HCA INC 5.25000% 14-15.04.25	500 000.00	491 393.90	1.71
USD	HCA INC 5.25000% 19-15.06.49	200 000.00	161 974.06	0.56
USD	HOME DEPOT INC 3.35000% 20-15.04.50	200 000.00	138 887.13	0.48
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.20000% 13-01.04.43	150 000.00	123 495.28	0.43
USD	HUMANA INC 4.87500% 20-01.04.30	150 000.00	142 414.70	0.50
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.00000% 20-15.06.50	100 000.00	62 498.16	0.22
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	150 000.00	142 252.88	0.50
USD	KINDER MORGAN INC 5.20000% 18-01.03.48	200 000.00	163 790.77	0.57
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	75 000.00	53 728.54	0.19
USD	LOWE'S COS INC 2.80000% 21-15.09.41	250 000.00	159 157.31	0.55
USD	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	200 000.00	190 092.60	0.66
USD	NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	200 000.00	165 127.56	0.57
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	150 000.00	124 091.26	0.43
USD	NVIDIA CORP 3.50000% 20-01.04.40	300 000.00	227 829.47	0.79
USD	ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	450 000.00	305 274.41	1.06
USD	PEPSICO INC 3.37500% 19-29.07.49	200 000.00	146 791.12	0.51
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	150 000.00	109 887.91	0.38
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	100 000.00	81 675.22	0.28
USD	QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	100 000.00	78 932.76	0.27
USD	QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	150 000.00	91 703.77	0.32
USD	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	350 000.00	337 294.39	1.17
USD	SALESFORCE.COM INC 2.70000% 21-15.07.41	300 000.00	205 753.08	0.72
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 15-01.08.25	500 000.00	476 549.77	1.66
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50000% 17-01.06.47	100 000.00	79 077.67	0.28
USD	STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	500 000.00	481 809.49	1.68
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 1.90200% 21-17.09.28	200 000.00	158 477.30	0.55
USD	T-MOBILE USA INC 3.60000% 21-15.11.60	230 000.00	147 985.70	0.52
USD	TARGET CORP 1.95000% 22-15.01.27	200 000.00	178 927.34	0.62
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	150 000.00	117 810.19	0.41
USD	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 21-15.10.31	250 000.00	196 130.37	0.68
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.12700% 20-29.05.50	200 000.00	131 995.86	0.46
USD	UNION PACIFIC CORP 3.37500% 22-14.02.42	150 000.00	112 037.69	0.39
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	150 000.00	118 446.60	0.41
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 16-15.08.26	300 000.00	272 841.86	0.95
USD	VICI PROPERTIES LP 5.62500% 22-15.05.52	100 000.00	81 807.00	0.28
USD	VISA INC 1.10000% 20-15.02.31	250 000.00	186 747.39	0.65
USD	VODAFONE GROUP PLC 4.87500% 19-19.06.49	100 000.00	77 384.46	0.27
USD	WALT DISNEY CO 4.95000% 19-15.10.45	200 000.00	176 225.48	0.61
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.70000% 16-19.08.26	50 000.00	45 727.75	0.16
<b>Total USD</b>			<b>15 634 229.97</b>	<b>54.38</b>

### Total Notes, fester Zins

**15 634 229.97** **54.38**

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
-------------	--------------------	---	---------------------------------

#### Notes, variabler Zins

##### USD

USD	BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	500 000.00	453 791.32	1.58
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	300 000.00	226 332.35	0.79
USD	BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32	200 000.00	141 611.21	0.49
USD	BARCLAYS PLC 5.304%/VAR 22-09.08.26	200 000.00	190 393.61	0.66
USD	CITIGROUP INC 1.122%/VAR 21-28.01.27	300 000.00	255 055.69	0.89
USD	CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	150 000.00	117 297.65	0.41
USD	CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	200 000.00	177 350.64	0.62
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	200 000.00	145 934.25	0.51
USD	HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	200 000.00	175 913.32	0.61
USD	HSBC HOLDINGS PLC 3.950%/VAR 18-18.05.24	500 000.00	491 798.04	1.71
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.203%/VAR 18-23.07.29	200 000.00	180 970.91	0.63
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	500 000.00	456 020.68	1.58
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	450 000.00	339 594.50	1.18
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.438%/VAR 20-05.02.26	400 000.00	363 543.56	1.26
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.953%/VAR 21-19.07.25	400 000.00	367 105.92	1.28
USD	NATWEST GROUP PLC 4.269%/VAR 19-22.03.25	200 000.00	192 837.84	0.67
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	200 000.00	142 077.36	0.49
<b>Total USD</b>			<b>4 417 628.85</b>	<b>15.36</b>

#### Total Notes, variabler Zins

**4 417 628.85 15.36**

#### Medium-Term Notes, fester Zins

##### USD

USD	GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	54 000.00	58 668.33	0.21
USD	JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	200 000.00	156 389.13	0.54
USD	MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	200 000.00	184 541.03	0.64
USD	ROYAL BANK OF CANADA 2.30000% 21-03.11.31	200 000.00	152 195.86	0.53
<b>Total USD</b>			<b>551 794.35</b>	<b>1.92</b>

#### Total Medium-Term Notes, fester Zins

**551 794.35 1.92**

#### Medium-Term Notes, variabler Zins

##### USD

USD	BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	200 000.00	184 157.04	0.64
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	400 000.00	314 267.34	1.09
USD	MORGAN STANLEY 2.188%/VAR 20-28.04.26	100 000.00	91 263.11	0.32
USD	MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	100 000.00	85 027.19	0.30
USD	MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	500 000.00	446 263.78	1.55
<b>Total USD</b>			<b>1 120 978.46</b>	<b>3.90</b>

#### Total Medium-Term Notes, variabler Zins

**1 120 978.46 3.90**

#### Anleihen, fester Zins

##### USD

USD	BNP PARIBAS SA-SUB 4.25000% 14-15.10.24	500 000.00	481 570.59	1.67
USD	CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	200 000.00	163 030.09	0.57
USD	SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	250 000.00	189 286.91	0.66
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	200 000.00	191 970.68	0.67
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	250 000.00	167 134.22	0.58
USD	SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 4.30000% 18-15.01.49	250 000.00	191 184.83	0.66
<b>Total USD</b>			<b>1 384 177.32</b>	<b>4.81</b>

#### Total Anleihen, fester Zins

**1 384 177.32 4.81**

#### Anleihen, variabler Zins

##### USD

USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	200 000.00	168 800.00	0.59
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	550 000.00	497 581.01	1.73
<b>Total USD</b>			<b>666 381.01</b>	<b>2.32</b>

#### Total Anleihen, variabler Zins

**666 381.01 2.32**

#### Treasury-Notes, fester Zins

##### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.52	650 500.00	504 848.98	1.76
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-15.05.42	250 000.00	211 367.18	0.73
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-31.07.24	150 000.00	145 998.05	0.51
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	450 000.00	402 679.69	1.40
<b>Total USD</b>			<b>1 264 893.90</b>	<b>4.40</b>

#### Total Treasury-Notes, fester Zins

**1 264 893.90 4.40**

#### Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

**25 040 083.86 87.09**

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

##### Notes, fester Zins

##### USD

USD	ANTHEM INC 5.50000% 22-15.10.32	150 000.00	149 405.96	0.52
USD	BERRY GLOBAL INC 1.65000% 21-15.01.27	250 000.00	206 009.63	0.72
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	200 000.00	195 126.06	0.68
USD	NSTAR ELECTRIC CO 4.95000% 22-15.09.52	150 000.00	134 212.99	0.47

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PARKER-HANNIFIN CORP 4.25000% 22-15.09.27	150 000.00	142 098.11	0.50
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 4.40000% 15-27.05.45	190 000.00	158 728.10	0.55
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	150 000.00	127 602.16	0.44
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.25000% 22-15.02.28	150 000.00	150 402.72	0.52
<b>Total USD</b>		<b>1 263 585.73</b>	<b>4.40</b>

**Total Notes, fester Zins** **1 263 585.73** **4.40**

#### Notes, variabler Zins

USD			
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	200 000.00	187 827.26	0.65
<b>Total USD</b>		<b>187 827.26</b>	<b>0.65</b>

**Total Notes, variabler Zins** **187 827.26** **0.65**

**Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** **1 451 412.99** **5.05**

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

#### Notes, fester Zins

USD			
USD COMCAST CORP 2.88700% 22-01.11.51	500 000.00	300 378.30	1.04
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	350 000.00	338 625.00	1.18
<b>Total USD</b>		<b>639 003.30</b>	<b>2.22</b>

**Total Notes, fester Zins** **639 003.30** **2.22**

**Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** **639 003.30** **2.22**

### Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

#### Notes, fester Zins

USD			
USD BROADCOM INC-144A 4.92600% 22-15.05.37	100 000.00	82 451.07	0.29
USD MAGALLANES INC-144A 5.05000% 22-15.03.42	350 000.00	256 058.28	0.89
<b>Total USD</b>		<b>338 509.35</b>	<b>1.18</b>

**Total Notes, fester Zins** **338 509.35** **1.18**

**Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente** **338 509.35** **1.18**

**Total des Wertpapierbestandes** **27 469 009.50** **95.54**

## Derivative Instrumente

### Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

#### Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.22	2.00	-1 281.25	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.12.22	-5.00	17 953.13	0.06
<b>Total Finanzterminkontrakte auf Anleihen</b>		<b>16 671.88</b>	<b>0.06</b>

**Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden** **16 671.88** **0.06**

**Total Derivative Instrumente** **16 671.88** **0.06**

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>901 331.01</b>	<b>3.13</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-7 554.38</b>	<b>-0.03</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>373 305.81</b>	<b>1.30</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>28 752 763.82</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 Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse 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 von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

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 Aktie 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 Aktie vornehmen.

Aktien werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts je Aktie. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Aktie 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 Aktie als Preis angewendet. Unter welchen Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrats, der die Verwendung eines partiellen Swing-Pricings beabsichtigt. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Aktien in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Aktionäre (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Aktionäre (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 Aktionäre 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 Aktie 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 jedoch auf höchstens 2% des jeweils anwendbaren Nettoinventarwerts je Aktie begrenzt.

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 Geschäftsperiode zu Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus den Wichtigsten Daten der Nettoinventarwertinformationen der Subfonds ersichtlich. Der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie stellt dabei den angepassten Nettoinventarwert dar.

#### *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 letzt 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 Gesellschaft 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 letzt verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Wertpapiere und andere 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 Gesellschaft 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 Gesellschaft

und dem Abschlussprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

- Aktien anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren («OGAW») und/oder OGA werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile oder Aktien von anderen OGAW und/oder OGA können auf der Basis einer Schätzung ihres Wertes bewertet werden, welche von zuverlässigen Dienstleistern, welche von dem Portfolio Manager oder dem Anlageberater der Zielfonds unabhängig sind, zur Verfügung gestellt werden (Preisschätzung).
- 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. Die folgende Regelung gilt nur für die Geldmarktsubfonds in diesem Verkaufsprospekt: die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Bewertungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Aktie am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- 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 auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Aktien massgebend sind.

#### c) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

#### d) 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.

#### e) Realisierter Gewinn / Verlust aus Wertpapierverkäufen

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

#### f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung 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 Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

#### g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag des folgenden Bankgeschäftstages gebucht.

#### h) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Oktober 2022 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für den kombinierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2022 verwendet:

Wechselkurse	
EUR 1 = CHF	0.989091
EUR 1 = USD	0.988350

#### i) «Mortgage-Backed-Securities»

Die Gesellschaft kann, in Übereinstimmung mit seiner Anlagepolitik, in «Mortgage-Backed-Securities» investieren. Ein «Mortgage-Backed-Security» ist eine Beteiligung an einem in einem Wertpapier verbrieften Zusammenschluss von privaten Hypothekarkrediten. Kapitalrückzahlungen und Zinszahlungen der zugrundeliegenden Hypotheken gehen an den Inhaber des «Mortgage-Backed-Security», abzüglich der grundlegenden Kosten des Wertpapiers. Die Kapital- und Zinszahlungen können durch parastaatliche Einrichtungen der Vereinigten Staaten garantiert werden. Ein Gewinn oder Verlust wird auf jedem «Paydown» berechnet, in Verbindung mit jeder Kapitalrückzahlung. Dieser Gewinn oder Verlust wird als realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt. Zusätzlich können vor Ablauf zurückgezahlte Hypotheken die Laufzeit des Wertpapiers verkürzen und somit die erwartete Rendite der Gesellschaft beeinflussen.

Für «Mortgage-Backed-Securities» gilt folgende Regelung: Ist der auf den Nennbetrag des Wertpapiers anzuwendende Faktor am Bewertungstag grösser eins, wird der im Rechnungsabschluss ausgewiesene Nennbetrag um diesen Faktor bereinigt. Andernfalls widerspiegelt der ausgewiesene Nennbetrag einen Faktor von eins.

#### j) Swaps

Die Gesellschaft kann Zinsswaps und Zinssicherungsvereinbarungen (Forward Rate Agreements auf Zinssätze und Credit Default Swaps) sowie Optionen auf Zinsswaps (Swaptions) mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind, im Rahmen von freihändigen Geschäften abschliessen.

Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Service Provider berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem anderen externen Service Provider zur Verfügung gestellt. Die Berechnung geht vom aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cashflows (sowohl In- wie Outflows) aus. In spezifischen Fällen kann der Wert der Tauschgeschäfte auf Basis eines internen Modells bzw. auf Basis von Marktdaten, die von Bloomberg und/oder Brokern geliefert, ermittelt werden.

Die Bewertungsmethoden hängen von dem jeweiligen Tauschgeschäft ab und werden im Rahmen der UBS Valuation Policy festgelegt. Die Bewertungsansätze sind vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft anerkannt.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen bzw. Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter «Veränderung der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) von Swaps» ausgewiesen.

Gewinne bzw. Verluste auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps» verbucht. Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Ermittlungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

*k) 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.

*l) 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.

*m) Bankguthaben und Festgelder*

Das Bankguthaben wird am Valutatag gebucht und die Festgelder werden zum Handelstag erfasst.

**Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission**

Die Gesellschaft stellt für die verschiedenen Subfonds bzw. Aktienklassen eine monatliche pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Aktienklassen, in Rechnung, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.000%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.250%	0.280%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%	0.490%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.340%	0.370%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.250%	0.280%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) SICAV 2

– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%	1.190%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

## UBS (Lux) SICAV 2

– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)\*

## UBS (Lux) SICAV 2

– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)\*\*

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.750%***	0.800%*****
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.460%	0.490%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.280%****	0.310%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.430%*****	0.480%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.390%*****	0.420%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.340%*****	0.370%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.280%	0.310%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)  
 \*\*\* max: 0.750% eff 0.600% für UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)  
 [ehemals – Low Duration EUR Bond (EUR)]  
 max: 0.750% eff 0.600% für UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)  
 [ehemals – Low Duration USD Bond (USD)]  
 \*\*\*\* max: 0.280% eff: 0.150%  
 \*\*\*\*\* max: 0.430% eff 0.300% für UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)  
 [ehemals – Low Duration EUR Bond (EUR)]  
 max: 0.430% eff 0.300% für UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (USD)  
 [ehemals – Low Duration EUR Bond (USD)]  
 \*\*\*\*\* max: 0.390% eff: 0.25%  
 \*\*\*\*\* max: 0.340% eff 0.200% für UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)  
 [ehemals – Low Duration EUR Bond (EUR)]  
 \*\*\*\*\* max: 0.800% eff: 0.650%

## UBS (Lux) SICAV 2

– USD Corporates Active Climate Aware (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.140%	1.190%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.750%	1.800%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.600%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%	0.530%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%	0.480%

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.360%	0.390%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

Die pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

Der effektiv angewandte Satz der maximalen pauschalen Verwaltungskommission ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

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

- Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Gesellschaftsvermögen belastet werden:
  - Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens 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 Swing Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» gedeckt;

- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft 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 der Gesellschaft 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 der Gesellschaft sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft 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 die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten der Gesellschaft;
- 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 Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;
- l) Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die den Direktoren der Gesellschaft zu zahlen sind (einschliesslich angemessener Auslagen, Versicherungsschutz

und angemessener Reisekosten im Zusammenhang mit Verwaltungsratssitzungen sowie der Vergütung der Direktoren).

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 der Gesellschaft bezahlen.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb der Gesellschaft an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Verwahrstelle, Administrationsstelle und Gesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Aktionäre treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden der Gesellschaft direkt belastet.

Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die maximale pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission» mit 80% der maximalen pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *Abonnementsabgabe*.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Aktienklassen «I-X», «K-X» und «U-X» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, 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 Aktienklassen «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.

Kosten, die den einzelnen Subfonds bzw. den einzelnen Aktienklassen genau zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des

betreffenden Anlagefonds als auch auf der Ebene der Gesellschaft anfallen. Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft oder durch eine Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch eine 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 der Gesellschaft können den KIIDs entnommen werden.

### Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Entsprechend der Gesetzgebung in Luxemburg und den gegenwärtig gültigen Reglements unterliegt die Gesellschaft der luxemburgischen Abonnementsabgabe zum Jahressatz von 0.05%, für institutionelle Aktienklassen nur eine reduzierte «Abonnementsabgabe» in Höhe von 0.01%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf das Nettovermögen der Gesellschaft am Ende eines jeden Quartals.

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

### Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

Sonstige Erträge bestehen hauptsächlich aus Erträgen aus Swing Pricing.

### Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Der Verwaltungsrat der 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 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten per 31. Oktober 2022 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

#### Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) SICAV 2	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanzterminkontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	- EUR	11 762 850.00 EUR
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	- USD	7 970 929.67 USD
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	408 765.62 USD	532 968.75 USD

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

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

### Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2021 bis zum 31. Oktober 2022 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von UBS (Lux) SICAV 2 getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

### Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) SICAV 2	Total Expense Ratio (TER)
– CHF Bond Sustainable (CHF) P-acc	0.98%
– CHF Bond Sustainable (CHF) Q-acc	0.58%
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR) P-acc	1.22%
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR) Q-acc	0.68%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* F-acc	0.13%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* I-A1-acc	0.15%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* I-A2-acc	0.20%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* P-acc	0.24%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* (SEK hedged) P-acc	0.30%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* Q-acc	0.21%

UBS (Lux) SICAV 2	Total Expense Ratio (TER)
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)** P-acc	0.74%
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)** Q-acc	0.44%
– USD Corporates Active Climate Aware (USD) P-acc	1.22%

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

Die effektive pauschale Verwaltungskommission kann während der Berichtsperiode ändern (siehe Erläuterung 2).

Die TER für die Aktienklassen die weniger als 12 Monate 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 Ratio (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

UBS (Lux) SICAV 2	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– CHF Bond Sustainable (CHF)	34.34%
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	53.61%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	-5.85%
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	54.17%
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	150.89%

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

### Erläuterung 10 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Geschäftsjahres angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Oktober 2022 endende Geschäftsjahr, sind der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) SICAV 2	Transaktionskosten
– CHF Bond Sustainable (CHF)	- CHF
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	13.89 EUR
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	2 852.86 EUR
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	702.38 USD
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	615.09 USD

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

UBS (Lux) SICAV 2  
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2022

### Erläuterung 11 – Namensänderungen

Folgende Namensänderungen fand statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)	9.11.2021
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)	9.11.2021

### Erläuterung 12 – Ereignis

Der Krieg in der Ukraine hatte und hat immer noch erhebliche Auswirkungen auf die Finanzmärkte, für russische und ukrainische Wertpapiere. Doch auch die breiteren internationalen Märkte sind betroffen. Die Situation ist nach wie vor sehr volatil und wird sehr genau vom Fondsmanagement beobachtet. So können wir stets schnell geeignete Massnahmen ergreifen, um die Interessen der Anleger in unseren Fonds zu wahren.

Die erforderlichen Massnahmen wurden umgesetzt, um stets alle gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben zu erfüllen, namentlich die kürzlich erlassenen Sanktionsmassnahmen der EU, der Schweiz, dem Vereinigten Königreich, den Vereinigten Staaten von Amerika und den Vereinten Nationen (UN). Aufgrund ernsthafter Einschränkungen der Handelstätigkeit über sanktionierte russische Titel hinaus wird dort eine «fair value» Bewertung angewendet, wo man zur Einschätzung gelangt, dass öffentlich verfügbare Preisnotierungen (falls verfügbar) nicht den angemessenen Marktwert wiedergeben.

Im Übrigen wurden nach Einschätzung des Fondsmanagements weder die Wertentwicklung des Fonds und seiner Subfonds noch die Unternehmensfortführung oder die Geschäftstätigkeit zum Zeitpunkt dieses Berichts durch die oben genannten Umstände wesentlich beeinträchtigt.

### Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

## Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending

Führt die Gesellschaft ausserbörsliche Transaktionen («OTC»-Geschäfte) durch, so kann sie dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein. Bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen, oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt die Gesellschaft 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 der Gesellschaft ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für die Gesellschaft verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei, der Verwahrstelle oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung der Gesellschaft in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was die Gesellschaft zwingen würde, ihren Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

Die Gesellschaft darf ebenfalls Teile ihres 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) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)**</b>		
Barclays	17 357.96 EUR	0.00 EUR
UBS AG	29 968.91 EUR	0.00 EUR

\* 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.

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

### Securities Lending

UBS (Lux) SICAV 2	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Oktober 2022*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Oktober 2022 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– CHF Bond Sustainable (CHF)	604 278.70 CHF	619 564.14 CHF	33.42	66.58	0.00
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	4 482 667.80 EUR	4 596 058.44 EUR	33.42	66.58	0.00
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)**	24 603 539.44 EUR	25 225 894.51 EUR	33.42	66.58	0.00
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)***	1 588 799.19 USD	1 628 988.41 USD	33.42	66.58	0.00
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	425 263.86 USD	436 021.06 USD	33.42	66.58	0.00

\* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. Oktober 2022 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. Oktober 2022 verwendet wurden.

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

	UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)	UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)**	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>2 329.87</b>	<b>19 363.85</b>	<b>73 547.87</b>	<b>8 248.10</b>	<b>4 038.47</b>
Kosten aus Wertpapierleihe***					
UBS Switzerland AG	813.98 CHF	7 017.26 EUR	25 789.60 EUR	3 047.19 USD	1 471.64 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	117.97 CHF	728.28 EUR	3 629.54 EUR	252.05 USD	143.75 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	<b>1 397.92 CHF</b>	<b>11 618.31 EUR</b>	<b>44 128.72 EUR</b>	<b>4 948.86 USD</b>	<b>2 423.08 USD</b>

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

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

# Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

## Risikomanagement

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

## Hebelwirkung

Die Hebelwirkung wird gemäss den geltenden ESMA-Richtlinien als Gesamtbetrag der Nominalwerte 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) SICAV 2</b>	<b>Berechnungsmethode für das globale Risiko</b>
– CHF Bond Sustainable (CHF)	Commitment-Ansatz
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	Commitment-Ansatz
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	Commitment-Ansatz
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	Commitment-Ansatz
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	Commitment-Ansatz

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

# Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF) (in %)	UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR) (in %)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* (in %)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)** (in %)	UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Österreich	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Belgien	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– Kanada	2.21	2.21	2.21	2.21	2.21
– Cayman-Inseln	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
– China	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
– Curaçao	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Dänemark	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
– Frankreich	10.39	10.39	10.39	10.39	10.39
– Deutschland	11.59	11.59	11.59	11.59	11.59
– Hongkong	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	7.55	7.55	7.55	7.55	7.55
– Luxemburg	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Neuseeland	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Norwegen	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
– Singapur	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Schweden	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Schweiz	6.29	6.29	6.29	6.29	6.29
– Niederlande	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
– Vereinigte Arabische Emirate	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Grossbritannien	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
– Vereinigte Staaten	58.78	58.78	58.78	58.78	58.78
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>					
– Rating > AA-	82.30	82.30	82.30	82.30	82.30
– Rating <=AA-	4.78	4.78	4.78	4.78	4.78
– kein Investment-Grade:	12.92	12.92	12.92	12.92	12.92
<b>Total</b>	<b>100.00</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)	27 894 093.13 CHF	22 091 772.99 EUR	197 320 146.92 EUR	48 086 041.17 USD	33 583 428.56 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	799 272.76 CHF	6 872 230.04 EUR	39 218 811.06 EUR	2 812 999.09 USD	2 001 309.98 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.88%	105.88%	105.88%	105.88%	105.88%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	2.87%	31.11%	19.88%	5.85%	5.96%

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

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

Die Gesellschaft 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 31. Oktober 2022.

UBS (Lux) SICAV 2	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– CHF Bond Sustainable (CHF)	2.43%	2.52%
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	24.08%	24.93%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	23.33%	23.83%
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	3.51%	3.85%
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	1.48%	1.54%

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

## Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine  
 Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

## Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)	UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)
United States	182 708.26	1 355 368.68	7 439 067.16	480 385.51	128 581.76
French Republic	63 733.34	472 787.43	2 594 937.79	167 570.81	44 852.62
Federal Republic of Germany	62 724.92	465 306.79	2 553 879.62	164 919.44	44 142.95
Japan Government Ten	44 813.09	332 433.02	1 824 589.56	117 824.77	31 537.41
Swiss Confederation Government Bond	16 765.93	124 373.26	682 634.24	44 081.82	11 799.10
Microsoft Corp	9 687.82	71 866.28	394 444.74	25 471.68	6 817.84
ABB LTD	7 172.13	53 204.38	292 017.17	18 857.31	5 047.42
Canada	5 294.43	39 275.18	215 565.47	13 920.36	3 725.98
Berkshire Hathaway Inc	5 212.84	38 669.98	212 243.78	13 705.86	3 668.56
Givaudan SA	4 826.21	35 801.88	196 501.94	12 689.32	3 396.47

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)  
 \*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

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

## Die zehn wichtigsten Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Gegenpartei aller Wertpapierfinanzierungsgeschäfte für die Subfonds dieser Gesellschaft ist derzeit UBS Switzerland AG.

## Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhalten hat

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

## Verwahrung von Sicherheiten, die die Gesellschaft im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften gestellt hat

Keine

## 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 14 – OTC-Derivate und Securities Lending
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich im Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) «Nach Kreditrating (Anleihen)»

## Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)	UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	3 564.88	26 445.04	145 146.09	9 372.96	2 508.80
1 Monat bis 3 Monate	29 942.26	222 118.02	1 219 115.42	78 725.65	21 072.00
3 Monate bis 1 Jahr	44 011.52	326 486.82	1 791 953.30	115 717.25	30 973.31
mehr als 1 Jahr	335 001.92	2 485 115.43	13 639 787.32	880 803.47	235 759.11
unbegrenzt	207 043.56	1 535 893.13	8 429 892.38	544 369.08	145 707.84

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

## Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	58.52%
EUR	23.22%
JPY	7.55%
CHF	6.55%
CAD	1.71%
GBP	0.83%
HKD	0.48%
SGD	0.43%
SEK	0.31%
DKK	0.20%
NOK	0.17%
NZD	0.03%
AUD	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

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

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)	UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)
bis zu 1 Tag	604 278.70	4 482 667.80	24 603 539.44	1 588 799.19	425 263.86
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	-	-	-	-	-

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

## Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG).

## Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)* Wertpapierleihe	UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)** Wertpapierleihe	UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	604 278.70 CHF	4 482 667.80 EUR	24 603 539.44 EUR	1 588 799.19 USD	425 263.86 USD

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

## Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

## Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) SICAV 2	Prozentsatz
– CHF Bond Sustainable (CHF)	0.29%
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	0.28%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	0.19%
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	0.29%
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	0.20%

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) SICAV 2	Prozentsatz
– CHF Bond Sustainable (CHF)	0.12%
– EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)	0.11%
– Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)*	0.08%
– Low Duration USD Bond Sustainable (USD)**	0.12%
– USD Corporates Active Climate Aware (USD)	0.08%

\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)

\*\* ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren 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) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA).

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

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

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

Die Politik wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Im März 2021 wurde die Politik aktualisiert, um Nachhaltigkeitsrisiken zu integrieren. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 4. November 2021. An der Politik wurden keine wesentlichen Änderungen 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 Vergütungspolitik und Vergütungspraktiken für ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden offenzulegen.

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

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

# Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

## Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM in Bezug auf das Geschäftsjahr 2021 und die Anzahl der Begünstigten.

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt-Vergütung	Anzahl Empfänger
Alle Mitarbeitenden	9 262	1 338	10 600	95
- davon identifizierte Mitarbeitende	3 761	752	4 513	24
- davon Senior Management*	1 465	350	1 815	8
- davon sonstige identifizierte	2 296	402	2 698	16

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

## Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 6 271, wovon EUR 4 369 auf variable Vergütungen entfielen (3 Empfänger).

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

## Artikel 8(1):

UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)  
UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)  
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR)  
[ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)]  
UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)  
[ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)]  
UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)

Auf den nächsten Seiten finden Sie Informationen im Zusammenhang mit der regelmässigen Offenlegung des Subfonds gemäss Artikel 8 Absatz 1, Absatz 2 und Absatz 2 Buchstabe a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 und/oder (falls vorhanden) der Subfonds gemäss Artikel 9 Absatz 1 bis Absatz 4 Buchstabe a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852.

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

## ANHANG IV

Vorlage für die regelmässige Offenlegung zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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



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

**Name des Produkts:** UBS (Lux) SICAV 2 – CHF Bond Sustainable (CHF)  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300IZSNQINGDMDY76

### 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: ___%  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es hat <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 einen Anteil von 31.42% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>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) 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 ab dem 15. November 2021 (dem Datum des Inkrafttretens dieses Merkmals).

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» 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 Referenzwertes gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

## ● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.11
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.45

Ab dem 15. November 2021 war die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwertes.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 47.33 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 58.49 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

## ● **... und wie im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

## ● **Welche Ziele verfolgten die vom Finanzprodukt zum Teil getätigten nachhaltigen Investitionen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt hat, 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, keinem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele 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.

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).

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 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.

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

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

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

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

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

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



## Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts am Ende des Referenzzeitraums ausmachten, d. h. zum: 31. Oktober 2022.

Top-Positionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Zürcher Kantonalbank	Banken und Kreditinstitute	6.69	Schweiz
Transurban Queensland Finance Pty Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	4.41	Australien
Münchener Hypothekbank eG	Banken und Kreditinstitute	3.83	Deutschland
Canadian Imperial Bank of Commerce	Banken und Kreditinstitute	3.18	Kanada
UBS Group AG	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.81	Schweiz
Berlin Hyp AG	Banken und Kreditinstitute	2.81	Deutschland
Credit Agricole Home Loan SFH SA	Banken und Kreditinstitute	2.63	Frankreich
BNP Paribas SA	Banken und Kreditinstitute	2.61	Frankreich
Bank of Nova Scotia/The	Banken und Kreditinstitute	2.61	Kanada
Societe Generale SA	Banken und Kreditinstitute	2.59	Frankreich
Goldman Sachs Group Inc/The	Banken und Kreditinstitute	2.30	USA
Swisscom AG	Telekommunikation	2.16	Schweiz
Enel Finance International NV	Finanz- und Investmentgesellschaften	1.96	Niederlande
Commerzbank AG	Banken und Kreditinstitute	1.92	Deutschland
Heathrow Funding Ltd	Luft- und Raumfahrtindustrie	1.88	Jersey

\* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» sind auf Rundungen im Produktionssystem zurückzuführen



## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 31.42%.

### ● **Wie war die Vermögensallokation?**

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2022.

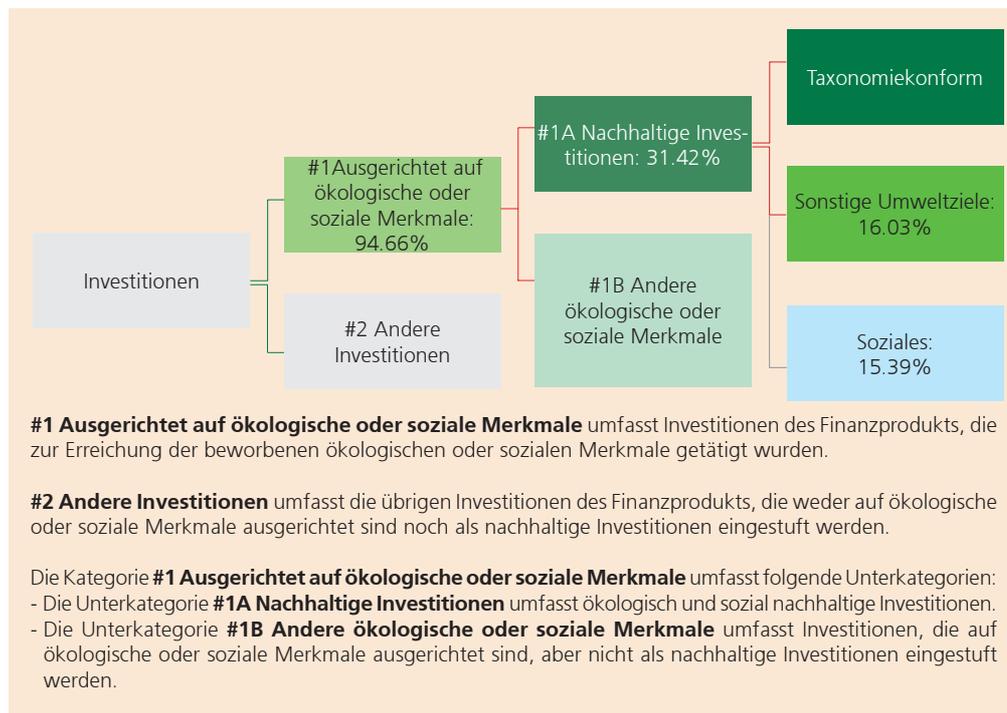
# Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

## 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.



### ● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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

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



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

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatz** spiegelt wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

**In den nachstehenden Diagrammen ist der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen\*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme 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. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

# 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 gross 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 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 für die regelmässige Offenlegung zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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



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

**Name des Produkts:** UBS (Lux) SICAV 2 – EUR Corporates Active Climate Aware (EUR)  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300C5W3GROCB01Q70

### 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 hat <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 einen Anteil von 44.86% 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 ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber <b>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) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwertes liegt.
- 2) Eine gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI), die um 30% niedriger ist als die des Referenzwertes.
- 3) Ein «green to brown»-Verhältnis, das mindestens doppelt so hoch ist wie das des Referenzwertes.
- 4) Ab dem 15. November 2021 (dem Datum des Inkrafttretens dieses Merkmals) werden die Anlagen in «grünen» Anleihen mindestens doppelt so hoch sein wie die des Referenzwertes.

# 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 diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» 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 Referenzwertes gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

## ● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwertes.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.15
- UBS Consensus Score des Referenzwertes: 6.84

Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war um 30% niedriger als die des Referenzwertes.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 46.28 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwertes: 137.45 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein «green to brown»-Verhältnis, das mehr als doppelt so hoch ist wie das des Referenzwertes.

- «green to brown»-Verhältnis des Finanzprodukts: 5.58
- «green to brown»-Verhältnis des Referenzwertes: 1.29

Ab dem 15. November 2021 investierte das Finanzprodukt mindestens 2.08-mal so viel in «grüne» Anleihen wie sein Referenzwert.

## ● **... und wie im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

## ● **Welche Ziele verfolgten die vom Finanzprodukt zum Teil getätigten nachhaltigen Investitionen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Portfolio Manager wählte attraktiv bewertete Unternehmen aus, die eine Vorreiterrolle beim Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft spielen, indem sie zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zum Übergang beitragen.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, keinem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele 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.

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

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

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

Der Portfolio Manager 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.

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

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

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

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

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert

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

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

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

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



## Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Top-Positionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
BNP Paribas SA	Banken und Kreditinstitute	3.30	Frankreich
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Banken und Kreditinstitute	2.56	Frankreich
Morgan Stanley	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.28	USA
Vodafone Group PLC	Telekommunikation	2.27	Grossbritannien
AT&T Inc	Telekommunikation	2.11	USA
Allianz SE	Versicherungsgesellschaften	2.01	Deutschland
Covivio	Immobilien	1.96	Frankreich
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Banken und Kreditinstitute	1.95	Australien
Abertis Infraestructuras SA	Verkehr und Transport	1.93	Spanien
Europäische Investitionsbank	Supranationale Organisationen	1.92	Luxemburg
Gecina SA	Immobilien	1.90	Frankreich
Alstom SA	Elektrogeräte und -bauteile	1.88	Frankreich
Swiss Life Finance I Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	1.88	Liechtenstein
UBS AG/London	Banken und Kreditinstitute	1.87	Schweiz
Bank of America Corp	Banken und Kreditinstitute	1.84	USA

\* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten auf Rundungen im Produktionssystem zurückzuführen sein

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts am Ende des Referenzzeitraums ausmachten, d. h. zum: 31. Oktober 2022.



## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 44.86%.

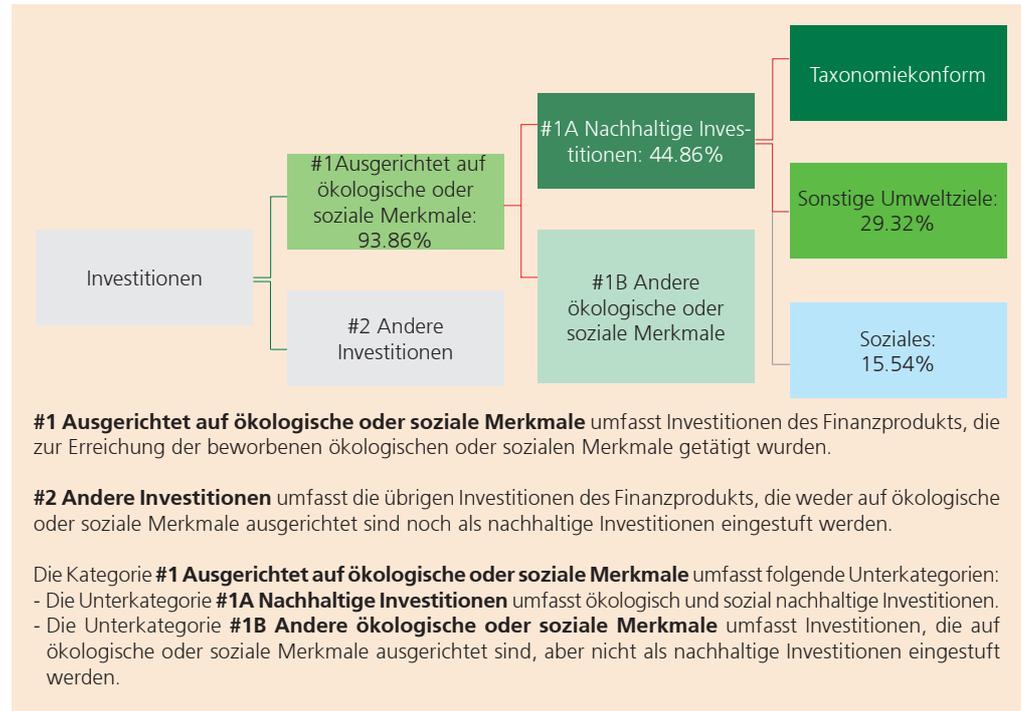
### ● Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2022.

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

**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.



## ● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatz** spiegelt wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

*In den nachstehenden Diagrammen ist der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



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

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

- **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. Dies ist der erste Referenzzeitraum.



- **Wie gross 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 Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

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)

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

- **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 für die regelmässige Offenlegung zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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



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

**Name des Produkts:** UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond Sustainable (EUR) [ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration EUR Bond (EUR)]  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300VHPQ2792ZK0G94

### 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 <b>damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___ %  <input type="checkbox"/> Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden <b>damit nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43.95% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

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

Das folgende Merkmal wurde vom Finanzprodukt ab dem 15. November 2021 (dem Datum der Umsetzung dieses Merkmals) beworben

- Mindestens 51% der Anlagen des Subfonds haben einen UBS ESG Consensus Score von 6–10.

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 sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» 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 Referenzwertes gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

## ● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Ab dem 15. November wiesen 88.47% der Anlagen des Finanzprodukts einen UBS ESG Consensus Score zwischen 6 und 10 auf.

## ● **... und wie im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

## ● **Welche Ziele verfolgten die vom Finanzprodukt zum Teil getätigten nachhaltigen Investitionen, und wie trug 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, keinem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele 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.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle sowie die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle und Ölsanden. 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.

--- *Standen 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?**

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

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

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

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

## Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Top-Positionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
BPCE SA	Banken und Kreditinstitute	2.09	Frankreich
Sanofi	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.08	Frankreich
Cooperatieve Rabobank UA	Banken und Kreditinstitute	2.06	Niederlande
BMW Finance NV	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.04	Niederlande
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Banken und Kreditinstitute	2.03	Schweden
BNP Paribas SA	Banken und Kreditinstitute	2.00	Frankreich
National Australia Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	1.99	Australien
TenneT Holding BV	Finanz- und Investmentgesellschaften	1.96	Niederlande
Heineken NV	Tabak und Alkohol	1.94	Niederlande
ING Groep NV	Banken und Kreditinstitute	1.93	Niederlande
Diageo Finance PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	1.93	Grossbritannien
Danone SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.91	Frankreich
Cie de Saint-Gobain	Bauindustrie und Werkstoffe	1.90	Frankreich
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Banken und Kreditinstitute	1.89	Australien
International Business Machines Corp	Computer-Hardware und Netzwerke	1.89	USA

\* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten auf Rundungen im Produktionssystem zurückzuführen sein

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die den **grössten Teil der Investitionen des Finanzprodukts** am Ende des Referenzzeitraums ausmachten, d. h. zum: 31. Oktober 2022.



## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 43.95%.

### ● **Wie war die Vermögensallokation?**

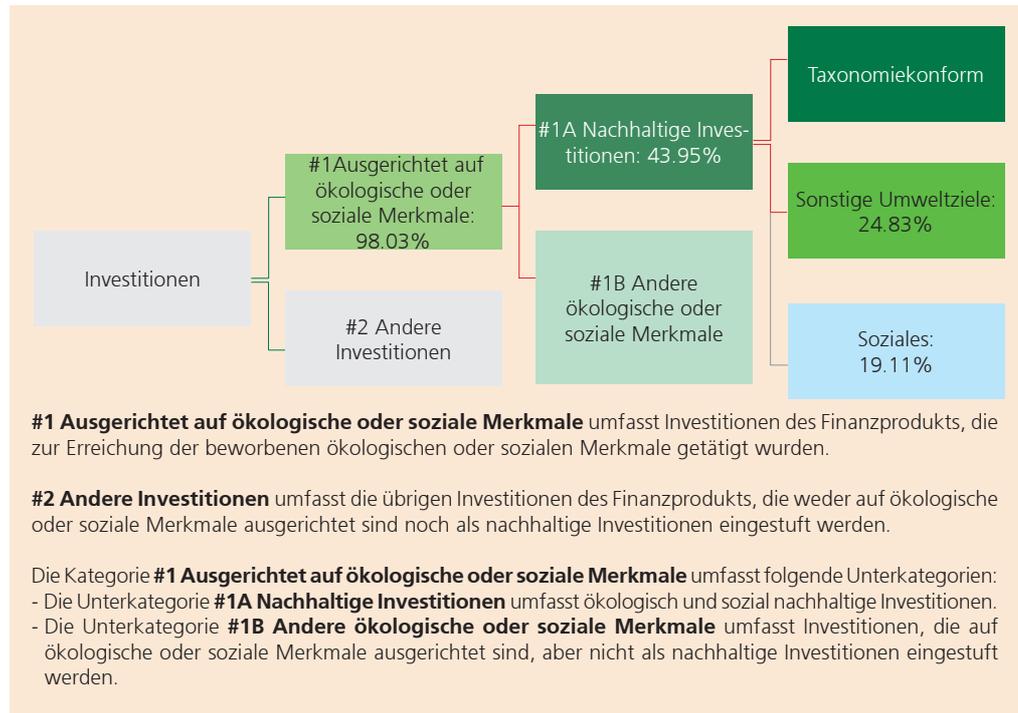
Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2022.

**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)

**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.



## ● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatz** spiegelt wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

*In den nachstehenden Diagrammen ist der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen\*



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme 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. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

# 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 gross 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 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 für die regelmässige Offenlegung zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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



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

**Name des Produkts:** UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond Sustainable (USD)  
[ehemals UBS (Lux) SICAV 2 – Low Duration USD Bond (USD)]  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300YV0VRB7QHF3523

### 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 <b>damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>  <input type="checkbox"/> Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input type="checkbox"/> Es wurden <b>damit nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 25.22% an nachhaltigen Investitionen  <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind  <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel  <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</b>

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

Das folgende Merkmal wurde vom Finanzprodukt ab dem 15. November 2021 (dem Datum des Inkrafttretens dieses Merkmals) beworben

- Mindestens 51% der Anlagen des Subfonds haben einen UBS ESG Consensus Score von 6–10.

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 sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» 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 Referenzwertes gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

## ● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Ab dem 15. November wiesen 72.48 % der Anlagen des Finanzprodukts einen UBS ESG Consensus Score zwischen 6 und 10 auf.

## ● **... und wie im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

## ● **Welche Ziele verfolgten die vom Finanzprodukt zum Teil getätigten nachhaltigen Investitionen, und wie trug 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, keinem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele 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.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle sowie die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle und Ölsanden. 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.

## ----- **Standen 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?

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

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

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

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

## Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Top-Positionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
BPCE SA	Banken und Kreditinstitute	2.21	Frankreich
ADCB Finance Cayman Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.21	Kaimaninseln
Corp Andina de Fomento	Supranationale Organisationen	2.21	Venezuela
Goldman Sachs Group Inc/The	Banken und Kreditinstitute	2.20	USA
TotalEnergies Capital Canada Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.19	Kanada
Equinor ASA	Erdöl	2.18	Norwegen
Westpac Banking Corp	Banken und Kreditinstitute	2.18	Australien
Morgan Stanley	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.16	USA
ANZ New Zealand Int'l Ltd/London	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.16	Grossbritannien
Bayerische Landesbank	Banken und Kreditinstitute	2.16	Deutschland
QNB Finance Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.14	Kaimaninseln
Royal Bank of Canada	Banken und Kreditinstitute	2.14	Kanada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Banken und Kreditinstitute	2.10	Kanada
BNZ International Funding Ltd/London	Finanz- und Investmentgesellschaften	1.90	Grossbritannien
Texas Instruments Inc	Elektronik und Halbleiter	1.88	USA

\* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten auf Rundungen im Produktionssystem zurückzuführen sein

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die den **grössten Teil der Investitionen des Finanzprodukts** am Ende des Referenzzeitraums ausmachten, d. h. zum: 31. Oktober 2022.



## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 25.22%.

### ● **Wie war die Vermögensallokation?**

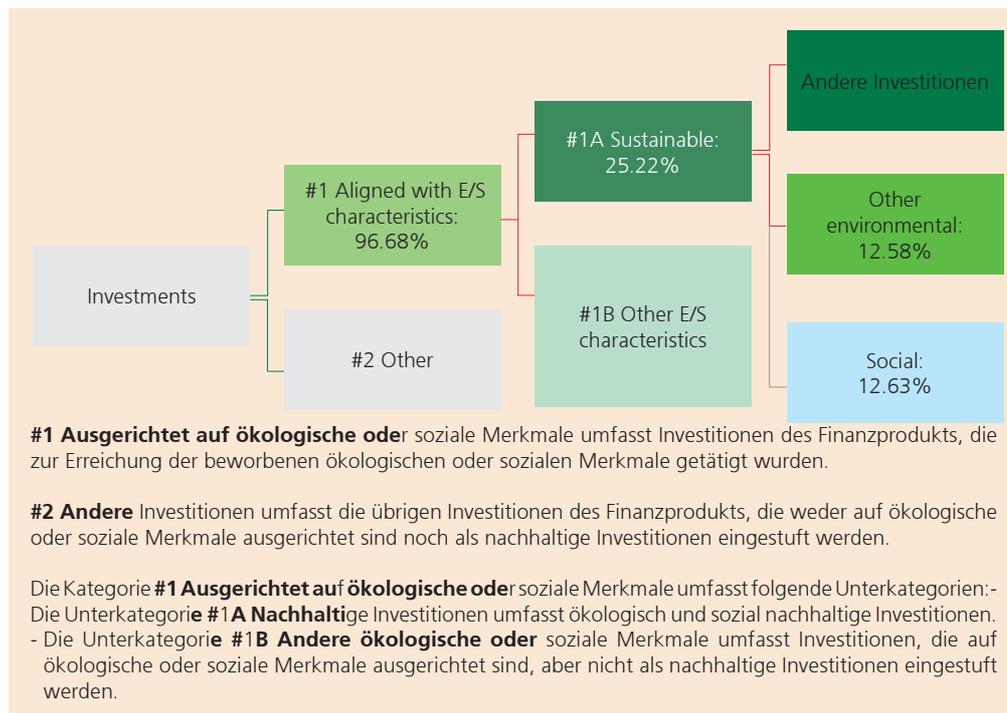
Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2022.

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)

**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.



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

## ● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatz** spiegelt wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

*In den nachstehenden Diagrammen ist der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

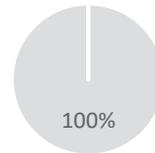
1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen\*

- Taxonomiekonform
- Andere Investitionen



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*

- Taxonomiekonform
- Andere Investitionen



\* Für die Zwecke dieser Diagramme 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. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

# 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 gross 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 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 für die regelmässige Offenlegung zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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



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

**Name des Produkts:** UBS (Lux) SICAV 2 – USD Corporates Active Climate Aware (USD)  
**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 549300PHJERUMWL6XW18

### 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 <b>damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> 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 <b>damit nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/ soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 32.11% 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 wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwertes liegt.
- 2) Eine gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI), die um 30 % niedriger ist als die des Referenzwertes.
- 3) Ein «green to brown»-Verhältnis, das mindestens doppelt so hoch ist wie das des Referenzwertes.
- 4) Ab dem 15. November 2021 (dem Datum der Umsetzung dieses Merkmals) werden die Anlagen in «grünen» Anleihen mindestens doppelt so hoch sein wie die des Referenzwertes.

# 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 diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» 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 Referenzwertes gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

## ● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.50
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.16

Die gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) war um 30 % niedriger als die des Referenzwertes.

- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 125.95 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO<sub>2</sub>-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 298.14 Tonnen CO<sub>2</sub> pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein «green to brown»-Verhältnis, das mehr als doppelt so hoch ist wie das des Referenzwertes.

- «green to brown»-Verhältnis des Finanzprodukts: 2.53
- «green to brown»-Verhältnis des Referenzwertes: 0.55

Ab dem 15. November 2021 investierte das Finanzprodukt mindestens 2.5-mal so viel in «grüne» Anleihen wie sein Referenzwert.

## ● **... und wie im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

## ● **Welche Ziele verfolgten die vom Finanzprodukt zum Teil getätigten nachhaltigen Investitionen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Portfolio Manager wählte attraktiv bewertete Unternehmen aus, die eine Vorreiterrolle beim Übergang zu einer CO<sub>2</sub>-armen Wirtschaft spielen, indem sie zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zum Übergang beitragen.

## ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, keinem ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele 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.

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

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

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

Der Portfolio Manager 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.

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

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

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

# 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?

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

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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



## Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Top-Positionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
United States Treasury Note/Bond	Länder und Zentralregierungen	4.455	USA
Bank of America Corp	Banken und Kreditinstitute	4.128	USA
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	3.454	USA
Apple Inc	Computer-Hardware und Netzwerke	3.266	USA
Morgan Stanley	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.826	USA
HSBC Holdings PLC	Banken und Kreditinstitute	2.359	Grossbritannien
HCA Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	2.29	USA
Goldman Sachs Group Inc/The	Banken und Kreditinstitute	2.282	USA
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	2.119	USA
Sherwin-Williams Co/	Bauindustrie und Werkstoffe	1.954	USA
Citigroup Inc	Banken und Kreditinstitute	1.92	USA
AT&T Inc	Telekommunikation	1.793	USA
Steel Dynamics Inc	Bergbau, Kohle und Stahl	1.709	USA
BNP Paribas SA	Banken und Kreditinstitute	1.678	Frankreich
AbbVie Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	1.621	USA

\* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» sind auf Rundungen im Produktionssystem zurückzuführen

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts am Ende des Referenzzeitraums ausmachen, d. h. zum: 31. Oktober 2022.

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

## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?



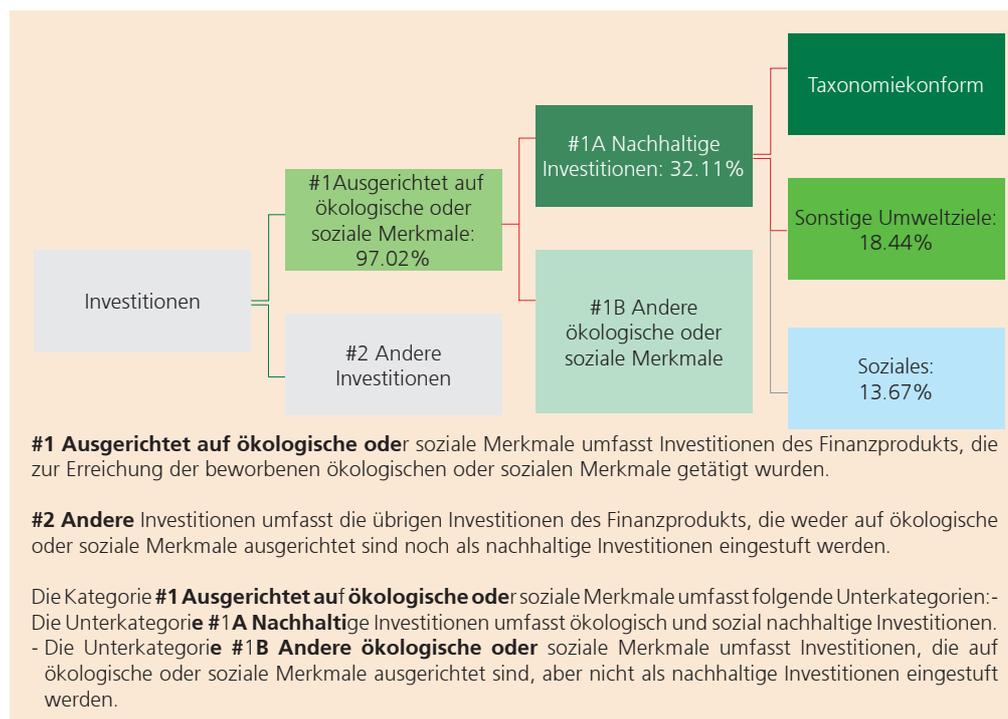
Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 32.11%.

### Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 31. Oktober 2022.

**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.



### In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatz** spiegelt wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.

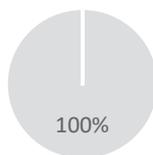
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

*In den nachstehenden Diagrammen ist der Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform sind, grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen\*

■ Taxonomiekonform  
■ Andere Investitionen



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*

■ Taxonomiekonform  
■ Andere Investitionen



\* Für die Zwecke dieser Diagramme 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. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

# 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 gross 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 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.

