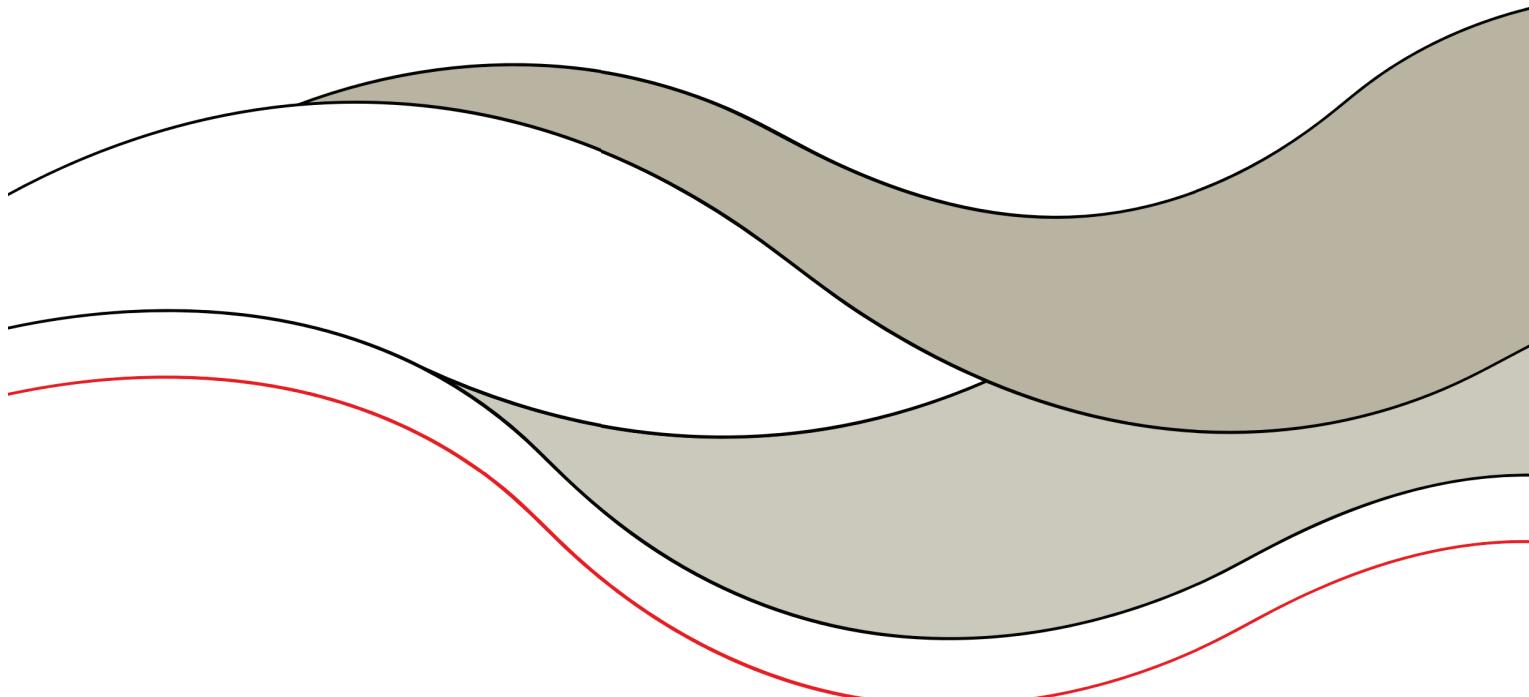


Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 31. Mai 2025



Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)
R.C.S. Luxemburg N° B 56 386

UBS (Lux) Equity SICAV
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)¹
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)²
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)³
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)⁴
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)⁵
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)⁶
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)⁷
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)⁸
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁹
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)¹⁰

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)¹¹
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV
– O’Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)¹²
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)¹³
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)¹⁴
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)¹⁵
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

¹ liquidiert am 16. Oktober 2024

² liquidiert am 17. März 2025

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁶ liquidiert am 7. November 2024

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

¹¹ liquidiert am 6. November 2024

¹² liquidiert am 10. Juli 2024

¹³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	3
Management und Verwaltung	8
Bericht des Verwaltungsrats	10
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	13
UBS (Lux) Equity SICAV	15
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	18
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	27
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	36
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD) ¹	44
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD) ²	47
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	50
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) ³	58
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) ⁴	74
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) ⁵	86
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	97
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD) ⁶	109
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) ⁷	113
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) ⁸	120
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	139
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) ⁹	150
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) ¹⁰	164
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	184
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) ¹¹	193
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)	196
UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)	202
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)	209
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	221
UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) ¹²	234
UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	237
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) ¹³	241
UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	250
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) ¹⁴	256
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	269

¹ liquidiert am 16. Oktober 2024

² liquidiert am 17. März 2025

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁶ liquidiert am 7. November 2024

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

¹¹ liquidiert am 6. November 2024

¹² liquidiert am 10. Juli 2024

¹³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) ¹⁵	277
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	291
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)	301
Erläuterungen zum Jahresbericht	307
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	338
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	339
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	345
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	359
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	361

¹⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Equity SICAV –

Active Climate Aware (USD)

F-acc	LU2407030332
(EUR) I-A3-acc	LU2298598546
I-B-acc	LU2350903097
I-X-acc	LU2191834451
P-acc	LU2188799774
(EUR hedged) P-acc	LU2211537746
Q-acc	LU2188799857
(CHF hedged) Q-acc	LU2408499411
(EUR hedged) Q-acc	LU2211537829
seeding Q-acc	LU2337677350
(CHF hedged) seeding Q-acc	LU2337677517
(EUR hedged) seeding Q-acc	LU2337677434

Climate Action (USD)²

P-acc	LU2533006552
Q-acc	LU2533006636
U-X-acc	LU2533006719

Engage for Impact (USD)

P-acc	LU1679116845
(EUR hedged) P-acc	LU1679117579
Q-acc	LU1679117140
(EUR hedged) Q-acc	LU1679117819
(EUR hedged) Q-dist	LU1815428377
U-X-acc	LU2393191064

Euro Countries Income (EUR)³

F-dist	LU2110954588
I-A1-acc	LU1432555495
K-B-mdist	LU2205084713
K-X-acc	LU1620846581
(USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149
P-acc	LU1121265208
(CHF hedged) P-acc	LU1121265463
(USD hedged) P-acc	LU1121265620
P-dist	LU1121265380
(CHF hedged) P-dist	LU1121265547
(USD hedged) P-dist	LU1121265893
(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693
Q-acc	LU1240784071
(CHF hedged) Q-acc	LU1240783347
(USD hedged) Q-acc	LU1240783776
Q-dist	LU1240784154
(CHF hedged) Q-dist	LU1240783420
(USD hedged) Q-dist	LU1240783859
(USD hedged) QL-8%-mdist	LU2049073666
QL-acc	LU2049073310
(CHF hedged) QL-acc	LU2049073153
(USD hedged) QL-acc	LU2049073237
QL-dist	LU2049073740
(CHF hedged) QL-dist	LU2049073401
(USD hedged) QL-dist	LU2049073583
U-X-UKdist-mdist	LU1480127684

All China (USD)

F-acc	LU2113587930
I-A1-acc	LU1867708205
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2258544753
seeding I-A1-acc	LU1807303117
I-A2-acc	LU2021186312
I-A3-acc	LU2061828062
I-B-acc	LU1807302655
I-X-acc	LU1807302572
K-1-acc	LU1959312759
K-B-acc	LU2264980280
(EUR) K-B-acc	LU2264980447
K-X-acc	LU1918007292
P-acc	LU1807302812
(EUR hedged) P-acc	LU2258545644
(HKD) P-acc	LU1960683339
(SGD) P-acc	LU1993786604
Q-acc	LU1807302739
Q-dist	LU2200167067

Asian Smaller Companies (USD)

I-A1-acc	LU1306439735
I-A3-acc	LU2231704557
I-B-dist	LU2097431832
P-acc	LU0746413003
Q-acc	LU1240781994
(GBP) Q-acc	LU2341101108
U-X-acc	LU0746413185

European High Dividend (EUR)⁴

N-8%-mdist	LU1121265976
P-acc	LU0566497433
(CHF) P-acc	LU0571745792
(USD) P-acc	LU0571745446
P-dist	LU0566497516

² liquidiert am 17. März 2025

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

¹ liquidiert am 16. Oktober 2024

(CHF hedged) P-dist	LU0826316233
(GBP) P-dist	LU0571744555
Q-acc	LU0847997854
(CHF) Q-acc	LU1240784311
(USD) Q-acc	LU1240784584
Q-dist	LU1240784741
(CHF hedged) Q-dist	LU1240784238
(GBP) Q-dist	LU1240784402
QL-acc	LU2049072429
(CHF) QL-acc	LU2049072189
(USD) QL-acc	LU2049072346
QL-dist	LU2049072692
(CHF hedged) QL-dist	LU2049072007
(GBP) QL-dist	LU2049072262
U-X-acc	LU0566497789

European Income Opportunity (EUR)⁵

F-dist	LU2523255490
I-A1-acc	LU2793224010
K-1-acc	LU2793224101
(CHF hedged) K-1-acc	LU2793224283
P-acc	LU2464499610
(CHF hedged) P-acc	LU2464499883
P-dist	LU2793224366
(CHF hedged) P-dist	LU2485804616
Q-acc	LU2464499701
(CHF hedged) Q-acc	LU2464499966
(USD hedged) Q-acc	LU2485804707
Q-dist	LU2530439541
(CHF hedged) Q-dist	LU2485804533

European Opportunity Unconstrained (EUR)

I-A1-acc	LU0549584471
(USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300
I-A2-acc	LU1952145495
I-A3-acc	LU1246874546
I-B-acc	LU0971305403
(USD hedged) I-B-acc	LU0979669156
I-X-acc	LU1001700605
K-1-acc	LU0999556193
(USD hedged) K-1-acc	LU1032634336
K-B-acc	LU2297506078
N-acc	LU0815274740
P-acc	LU0723564463
(CHF hedged) P-acc	LU1031038273
(GBP hedged) P-acc	LU1185964712
(SEK) P-acc	LU1036032347
(SGD hedged) P-acc	LU0996708193
(USD hedged) P-acc	LU0975313742
Q-acc	LU0848002365
(CHF hedged) Q-acc	LU1240785128
(GBP hedged) Q-acc	LU1059394855
(SEK) Q-acc	LU1240785557
(USD hedged) Q-acc	LU1059394939
U-X-acc	LU0549584711

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV

– European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁶ liquidiert am 7. November 2024

Future Leaders Small Caps (USD)⁶

(CHF hedged) I-X-acc	LU2364601851
P-acc	LU2364601000
(CHF hedged) P-acc	LU2364601422
(EUR hedged) P-acc	LU2364601265
Q-acc	LU2364601182
(CHF hedged) Q-acc	LU2364601695
(EUR hedged) Q-acc	LU2364601349
(GBP) Q-dist	LU2401862847

German High Dividend (EUR)⁷

P-acc	LU0775052292
(CHF hedged) P-acc	LU0775053266
P-dist	LU0775052615
(CHF hedged) P-dist	LU0797316337
Q-acc	LU1240785987
(CHF hedged) Q-acc	LU1240785714
Q-dist	LU1240786019
(CHF hedged) Q-dist	LU1240785805

Global Defensive (USD)⁸

I-X-acc	LU2191832596
K-B-acc	LU2383900797
(EUR) P-acc	LU2893035290
U-X-acc	LU2184892144

Global Emerging Markets Opportunity (USD)

F-dist	LU0399011294
I-A1-acc	LU0399011708
I-A3-acc	LU0399012185
(EUR) I-A3-dist	LU1662453890
I-B-acc	LU0399012425
I-X-acc	LU0399012771
I-X-dist	LU0399012698
P-4%-mdist	LU1769817096
(HKD) P-4%-mdist	LU1769817179
P-acc	LU0328353924
(CHF hedged) P-acc	LU1953056766
(EUR hedged) P-acc	LU1676115329
(CHF hedged) P-dist	LU1953056840
Q-acc	LU0399011534
(CHF hedged) Q-acc	LU1972674706
(EUR hedged) Q-acc	LU1691467994
Q-dist	LU0399011450
(CHF hedged) Q-dist	LU1972668138
(EUR) Q-dist	LU2102294266
U-X-acc	LU0399012938

Global High Dividend (USD)⁹

F-acc	LU0946079901
(EUR hedged) F-acc	LU0964818024
I-A1-acc	LU0804734431
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737
(EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904
(EUR hedged) I-A3-dist	LU2858852721

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

I-X-acc	LU0745893759	(EUR hedged) QL-acc	LU2049452092
(CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319	QL-dist	LU2049452415
(EUR hedged) I-X-acc	LU2552685112	(CHF hedged) QL-dist	LU2049451953
(CHF hedged) I-X-dist	LU2412058609	(EUR hedged) QL-dist	LU2049452175
(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198	U-X-UKdist-mdist	LU1435357899
(EUR hedged) N-dist	LU0815274823		
P-acc	LU0611173427		
(EUR hedged) P-acc	LU0611173930		
(CHF hedged) P-dist	LU0626901861		
(EUR hedged) P-dist	LU1593401398		
P-mdist	LU1107510957		
Q-acc	LU0847993192		
(EUR hedged) Q-acc	LU0848007240		
(CHF hedged) Q-dist	LU1240786365		
QL-acc	LU2049076172		
(EUR hedged) QL-acc	LU2049075794		
(CHF hedged) QL-dist	LU2049075521		
QL-mdist	LU2049076412		
U-X-UKdist-mdist	LU2631960312		
Global Income (USD)¹⁰			
F-dist	LU2110954315		
I-A1-8%-mdist	LU1511577857		
I-A1-acc	LU1468494312		
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	LU2191345847		
I-A2-8%-mdist	LU1479460237		
I-B-acc	LU1131112242		
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772		
I-X-acc	LU1065469329		
(EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666		
(CHF hedged) I-X-dist	LU2412058864		
I-X-UKdist	LU1336832164		
K-1-dist	LU1032914613		
K-B-mdist	LU2205084390		
K-X-acc	LU1525460769		
(EUR hedged) K-X-acc	LU1776548098		
P-8%-mdist	LU1076699146		
P-acc	LU1013383713		
(CHF hedged) P-acc	LU1013384109		
(EUR hedged) P-acc	LU1013383986		
P-dist	LU1013383804		
(CHF hedged) P-dist	LU1013384281		
(EUR hedged) P-dist	LU1013384018		
P-mdist	LU2219369068		
(SGD hedged) P-mdist	LU1145057144		
Q-8%-mdist	LU1240787413		
Q-acc	LU1043174561		
(CHF hedged) Q-acc	LU1240787090		
(EUR hedged) Q-acc	LU1086761837		
Q-dist	LU1240787504		
(CHF hedged) Q-dist	LU1240787173		
(EUR hedged) Q-dist	LU1240787256		
QL-8%-mdist	LU2049452258		
QL-acc	LU2049452332		
(CHF hedged) QL-acc	LU2049451870		
Global Opportunity Sustainable (USD)			
I-B-acc	LU2268332181		
I-X-acc	LU2279708718		
(CAD) I-X-acc	LU2661120928		
(EUR hedged) K-B-dist	LU2358384944		
P-acc	LU2108987350		
Q-acc	LU2100403745		
U-X-acc	LU2100403588		
(CHF) U-X-acc	LU3008883483		
Global Opportunity Unconstrained (USD)¹¹			
I-B-acc	LU1323608122		
P-4%-mdist	LU1278831067		
(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1278831570		
P-acc	LU1278830929		
(EUR hedged) P-acc	LU1278831497		
Q-acc	LU1294558454		
(EUR hedged) Q-acc	LU1294558538		
Healthy Living (USD)			
P-acc	LU2591956672		
Q-acc	LU2591956755		
U-X-acc	LU2591956839		
India Opportunity (USD)			
F-acc	LU3060287664		
I-X-acc	LU2924885481		
P-acc	LU2924885218		
Q-acc	LU2924885309		
Innovation (USD)			
A-acc	LU2459128034		
(CHF hedged) A-acc	LU2488096129		
(EUR hedged) A-acc	LU2488096046		
I-X-acc	LU2488096392		
Long Term Themes (USD)			
F-acc	LU2080290617		
(AUD hedged) F-acc	LU2767272060		
(CHF) F-acc	LU1996412042		
(CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438		
(EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028		
(GBP portfolio hedged) F-acc	LU1865229238		
(USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801		
(CHF) F-dist	LU2002522097		
(CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736		
(USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403		
F-UKdist	LU2080540078		
I-A1-acc	LU1599408454		

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

¹¹ liquidiert am 6. November 2024

(EUR hedged) I-A1-acc	LU2244843566	P-mdist	LU1217041372
I-A3-acc	LU1564462890	Q-acc	LU1240788734
(EUR hedged) N-acc	LU1577364778	(CHF hedged) Q-acc	LU1240788221
P-acc	LU1323610961	(EUR hedged) Q-acc	LU1240788577
(CHF hedged) P-acc	LU1323611183	Q-dist	LU1240788817
(EUR hedged) P-acc	LU1323611001	(CHF hedged) Q-dist	LU1240788494
(EUR hedged) P-qdist	LU1669356526	QL-acc	LU2049087617
Q-acc	LU1323611266	(CHF hedged) QL-acc	LU2049085249
(CHF hedged) Q-acc	LU1323611423	(EUR hedged) QL-acc	LU2049087021
(EUR hedged) Q-acc	LU1323611340	QL-dist	LU2049087708
(GBP hedged) Q-acc	LU1340049755	(CHF hedged) QL-dist	LU2049086726
U-X-acc	LU2384721481	U-X-UKdist-mdist	LU1480122297
(CHF) U-X-acc	LU2159930606		
O'Connor China Long/Short Alpha Strategies			
UCITS (USD)¹²			
P-acc	LU2485804889	US Opportunity (USD)	
(EUR hedged) P-acc	LU2561031175	I-A1-acc	LU0399039113
Q-acc	LU2485804962	I-B-acc	LU0399039899
(EUR hedged) Q-acc	LU2561031258	P-acc	LU0070848113
U-X-acc	LU2485805001	(EUR hedged) P-acc	LU0236040357
Russia (USD)			
I-A1-acc	LU0399028009	P-dist	LU0399005999
I-A3-acc	LU2369644856	Q-acc	LU0358729498
P-acc	LU0246274897	(EUR hedged) Q-acc	LU0358729571
Q-acc	LU0399027704	Q-dist	LU0399038909
Small Caps Europe (EUR)¹³			
I-B-acc	LU0399031052	US Total Yield (USD)¹⁵	
I-X-acc	LU0399031219	F-dist	LU1135392162
P-acc	LU0198839143	(CHF hedged) F-dist	LU2589252118
(USD hedged) P-acc	LU1056569806	I-A1-acc	LU0997794549
Q-acc	LU0358729738	I-A3-acc	LU1297653567
(USD hedged) Q-acc	LU1240787686	(EUR hedged) I-A3-acc	LU2727033701
U-X-acc	LU0399031482	I-A3-dist	LU2765585018
Swiss Opportunity (CHF)			
P-acc	LU0546265769	I-A3-qdist	LU2774426550
(EUR) P-acc	LU0546268359	(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354
Q-acc	LU1240788148	P-acc	LU0868494617
(EUR) Q-acc	LU1240788064	(CHF hedged) P-acc	LU0868494880
U-X-acc	LU0546263046	(EUR hedged) P-acc	LU0868495002
US Income (USD)¹⁴			
F-dist	LU2110954661	P-dist	LU0868494708
(CHF hedged) F-dist	LU2589245096	(CHF hedged) P-dist	LU0868494963
I-X-acc	LU2564353576	(EUR hedged) P-dist	LU0868495184
P-acc	LU1149724525	P-mdist	LU0942090050
(CHF hedged) P-acc	LU1149725092	(SGD hedged) P-mdist	LU1257167418
(EUR) P-acc	LU2211317628	Q-acc	LU1207007581
(EUR hedged) P-acc	LU1149724871	(CHF hedged) Q-acc	LU1240789112
P-dist	LU1149724798	(EUR hedged) Q-acc	LU0979667457
(CHF hedged) P-dist	LU1149725175	Q-dist	LU1240789625
(EUR) P-dist	LU2211318196	(CHF hedged) Q-dist	LU1240789203
(EUR hedged) P-dist	LU1149724954	(EUR hedged) Q-dist	LU1240789468

¹⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

¹² liquidiert am 10. Juli 2024

¹³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

USA Growth (USD)

F-acc	LU0946081121
(CHF hedged) F-acc	LU1050652996
(EUR hedged) F-acc	LU1050658415
I-A1-acc	LU0399032613
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2254336741
I-A3-acc	LU0399033009
I-B-acc	LU0399033348
I-X-acc	LU0399033694
P-acc	LU0198837287
(CHF hedged) P-acc	LU0592661101
(EUR hedged) P-acc	LU0511785726
Q-acc	LU0358729654
(CHF hedged) Q-acc	LU1240790045
(EUR hedged) Q-acc	LU0508198768
(EUR) Q-dist	LU2696133516
QL-acc	LU2049072932
(CHF hedged) QL-acc	LU2049072775
(EUR hedged) QL-acc	LU2049072858
U-X-acc	LU0236040787

USA Growth Sustainable (USD)

P-acc	LU2099993664
seeding I-A3-acc	LU2099993318

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

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

Raphael Schmidt-Richter, Mitglied
(bis zum 28. Mai 2025)
Executive Director, UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

Jonathan Paul Griffin, Mitglied
(seit dem 28. Mai 2025)
Independent Senior Advisor und Director
Luxemburg

Josée Lynda Denis, Mitglied
Independent Director
Luxemburg

Ioana Naum, Mitglied
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Portfolio Managers

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong
- UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York, US
- UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)¹
- UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)²

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)³
- UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)⁴
- UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
- UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)⁵

UBS Asset Management (UK) Ltd., London

- UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)⁶
- UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)⁷
- UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)⁸
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁹
- UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapur

- UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
- UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York, US

UBS Switzerland AG, Zürich

- UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

UBS Asset Management (UK) Ltd., London

UBS Switzerland AG, Zürich

- UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)¹⁰

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Administrationsstelle des OGA

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

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

Abschlussprüfer der Gesellschaft

(bis zum 31. Dezember 2024)

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

(seit dem 1. Januar 2025)

ERNST & YOUNG S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

- *German High Dividend (EUR)*⁷
- *Global Defensive (USD)*⁸
- *Global High Dividend (USD)*⁹
- *Global Income (USD)*¹⁰
- *Global Opportunity Unconstrained (USD)*¹¹
- *Healthy Living (USD)*
- *India Opportunity (USD)*
- *Innovation (USD)*
- *O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)*¹²
- *Small Caps Europe (EUR)*¹³
- *Swiss Opportunity (CHF)*
- *US Income (USD)*¹⁴
- *US Opportunity (USD)*
- *USA Growth Sustainable (USD)*

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basel

Zahlstellen

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

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die 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.

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

¹¹ liquidiert am 6. November 2024

¹² liquidiert am 10. Juli 2024

¹³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Vertrieb in Hongkong

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

UBS (Lux) Equity SICAV

- *Active Climate Aware (USD)*
- *Asian Smaller Companies (USD)*
- *China Health Care (USD)*¹
- *Climate Action (USD)*²
- *Engage for Impact (USD)*
- *Euro Countries Income (EUR)*³
- *European High Dividend (EUR)*⁴
- *European Income Opportunity (EUR)*⁵
- *European Opportunity Unconstrained (EUR)*
- *Future Leaders Small Caps (USD)*⁶

¹ liquidiert am 16. Oktober 2024

² liquidiert am 17. März 2025

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁶ liquidiert am 7. November 2024

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), 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.

Bericht des Verwaltungsrats

Struktur der Gesellschaft

UBS (Lux) Equity SICAV (nachfolgend die «Gesellschaft») wurde am 7. Oktober 1996 gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Investmentfonds in der Rechtsform einer SICAV gegründet, im März 2005 an die Vorschriften des Gesetzes von 2002 angepasst und untersteht seit dem 1. Juli 2011 dem Gesetz von 2010.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der «Verwaltungsrat») hat UBS Asset Management (Europe) S.A. (vormals UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft (die «Verwaltungsgesellschaft») im Sinne von Kapitel 15 des vorgenannten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ernannt. Die Verwaltungsgesellschaft wird von der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde, der Commission de Surveillance du Secteur Financier, beaufsichtigt.

Die Angelegenheiten, für die die Verwaltungsgesellschaft verantwortlich ist, sind in einer Verwaltungsvereinbarung zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert auch als Domizilierungsstelle für die Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter der Nummer B 56386 eingetragen. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde erstmals am 8. November 1996 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» veröffentlicht. Die rechtsverbindliche Fassung ist beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt. Nach ihrer Genehmigung durch die Generalversammlung der Aktionäre werden sämtliche Änderungen an der Satzung für alle Aktionäre («Aktionäre») rechtsverbindlich.

Die Gesellschaft weist eine «Umbrella»-Struktur mit einer Reihe von Subfonds auf, von denen jeder eigene Anlageziele, -richtlinien und -beschränkungen aufweist. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert, der bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds aktualisiert wird.

Zum 31. Mai 2025 sind die folgenden Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Equity SICAV	Währung des Subfonds
- Active Climate Aware (USD)	USD
- All China (USD)	USD
- Asian Smaller Companies (USD)	USD
- Engage for Impact (USD)	USD
- Euro Countries Income (EUR) ¹	EUR
- European High Dividend (EUR) ²	EUR
- European Income Opportunity (EUR) ³	EUR
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	EUR
- German High Dividend (EUR) ⁴	EUR
- Global Defensive (USD) ⁵	USD

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Währung des Subfonds
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	USD
- Global High Dividend (USD) ⁶	USD
- Global Income (USD) ⁷	USD
- Global Opportunity Sustainable (USD)	USD
- Healthy Living (USD)	USD
- India Opportunity (USD)	USD
- Innovation (USD)	USD
- Long Term Themes (USD)	USD
- Russia (USD) ⁸	USD
- Small Caps Europe (EUR) ⁹	EUR
- Swiss Opportunity (CHF)	CHF
- US Income (USD) ¹⁰	USD
- US Opportunity (USD)	USD
- US Total Yield (USD) ¹¹	USD
- USA Growth (USD)	USD
- USA Growth Sustainable (USD)	USD

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ Siehe Erläuterung 14

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Informationen über Auflösungen/Verschmelzungen, die im Berichtszeitraum erfolgten, finden sich (sofern zutreffend) in den Erläuterungen zum Abschluss.

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden.

Informationen darüber, welche Aktienklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle des OGA und unter www.ubs.com/funds erhältlich.

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

Die Gesellschaft ist eine einzige juristische Person. Jeder Subfonds entspricht jedoch einem bestimmten Teil der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Für die Beziehungen zwischen den Aktionären wird jeder Subfonds als eigenständige, von den anderen getrennte Einheit betrachtet. Die Vermögenswerte eines Subfonds stehen ausschliesslich zur Befriedigung der Ansprüche dieses Subfonds und der Rechte von Gläubigern zur Verfügung, deren Forderungen im Zusammenhang mit diesem Subfonds entstanden sind.

Die Gesellschaft ist hinsichtlich ihrer Laufzeit und des Gesamtvermögens nicht begrenzt.

Geschäftsjahresende

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Mai.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Informationen im zum Abschlussstichtag gültigen Verkaufsprospekt erstellt. Gültigkeit haben nur die Informationen, die im

Verkaufsprospekt und in einem der darin aufgeführten Dokumente enthalten sind.

Die in diesem Bericht aufgeführten Zahlen stammen aus der Vergangenheit und stellen nicht zwangsläufig einen Hinweis für die künftige Wertentwicklung dar.

Es können keine Zeichnungen auf Grundlage der Finanzberichte angenommen werden. Zeichnungen werden nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts, dem der jüngste Jahres- und der jüngste Halbjahresbericht beigefügt ist, angenommen.

Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Aktionären am Sitz der Gesellschaft und der Verwahrstelle kostenfrei zur Verfügung.

Jährliche Generalversammlung

Die jährliche Generalversammlung (Annual General Meeting, «AGM») der Aktionäre wird in Luxemburg am 24. November eines jeden Jahres abgehalten. Sollte dieses Datum kein Geschäftstag in Luxemburg sein (d. h. ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg zu gewöhnlichen Geschäftszeiten geöffnet sind), so findet die AGM am nächstfolgenden Geschäftstag statt.

Auf dieser Versammlung werden die Aktionäre darum gebeten, über die für solche Versammlungen üblichen Tagesordnungspunkte abzustimmen, darunter (i) die Genehmigung des Jahresabschlusses und der Gewinnverwendung, (ii) die Entlastung und die Erneuerung des Mandats der Verwaltungsratsmitglieder und (iii) die Erneuerung des Mandats des Abschlussprüfers.

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats werden ausschliesslich durch luxemburgisches Recht geregelt. Im Hinblick auf die Jahresabschlüsse des Fonds ergeben sich die Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder aus dem luxemburgischen Gesetz vom 10. Dezember 2010 in Bezug auf die Einführung internationaler Rechnungslegungsstandards für Unternehmen in seiner jeweils gültigen Fassung und dem Gesetz von 2010.

Der Verwaltungsrat kommt in der Regel vierteljährlich zusammen. Bei Bedarf werden zusätzliche Sitzungen anberaumt.

Die Verwaltungsratsmitglieder fällen Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und ihrer Aktionäre als Ganzes und sehen von Überlegungen oder Entscheidungen ab, die einen Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und jenen des Fonds und seiner Aktionäre zur Folge hätten.

Der Verwaltungsrat kann bei Bedarf und auf Kosten der Gesellschaft unabhängige professionelle Beratung in Anspruch nehmen.

Die Zusammensetzung des Verwaltungsrats ist im Abschnitt «Management und Verwaltung» des vorliegenden Berichts definiert. Der Verwaltungsrat begrenzt die Amtszeit der Verwaltungsratsmitglieder nicht und berücksichtigt bei Empfehlungen zu von den Aktionären zu wählenden Verwaltungsratskandidaten die Merkmale und die Anforderungen der Fondsbranche und der Geschäftstätigkeit des Fonds. Die Bedingungen für die Ernennung der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder sind in individuellen Dienstleistungsvereinbarungen festgelegt, die am Geschäftssitz des Fonds zur Einsicht vorliegen.

Die Verantwortung des Verwaltungsrats richtet sich nach dem Alfi Code of Conduct.

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

Artikel 6:

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)*

UBS (Lux) Equity SICAV – O’Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)*¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)*

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)*

¹ liquidiert am 10. Juli 2024

* Die diesem Subfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten (Art. 7 Taxonomie).

Der Subfonds berücksichtigt aufgrund seiner Anlagestrategie und der Art der zugrunde liegenden Anlagen nicht die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (SFDR Art. 7).

Artikel 8:

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)*¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)**²

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)**³

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)**⁴

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)**⁵

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)**

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)**⁶

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)**⁷

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)**⁸

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)**⁹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)**¹⁰

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)**¹¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)**¹²

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)*

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)**¹³

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)**¹⁴

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)**

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)**

¹ liquidiert am 16. Oktober 2024

² liquidiert am 17. März 2025

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁶ liquidiert am 7. November 2024

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

¹¹ liquidiert am 6. November 2024

¹² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

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

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre der

UBS (Lux) Equity SICAV
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Lux) Equity SICAV (der «Fonds») und jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds per 31. Mai 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führen unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. 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») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Hervorhebung eines Sachverhalts

Wir möchten Sie auf die Erläuterung 14 im Anhang des Jahresabschlusses hinweisen, in der dargelegt wird, dass der Verwaltungsrat des Fonds beschlossen hat, die Berechnung des Nettoinventarwerts, die Ausgabe und Rücknahme sowie den Umtausch von Anteilen des Teilfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) mit Wirkung zum 25. Februar 2022 auszusetzen, um die Interessen der Anleger des Teilfonds zu schützen, nachdem die Sanktionen gegen Russland verhängt wurden, die den Handel oder die Bewertung der Mehrheit der Vermögenswerte des Teilfonds unmöglich machen. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf den Sachverhalt nicht modifiziert.

Anderer Sachverhalt

Der Jahresabschluss des Fonds für das am 31. Mai 2024 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft, der am 30. August 2024 einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk zu diesem Abschluss abgegeben hat.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei

von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmensaktivität 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 Unternehmensaktivität aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen

oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, für die ein Beschluss zur Schliessung vorliegt) seine Unternehmensaktivität nicht mehr fortführen kann.

- In Bezug auf den Teilfonds, bei dem ein Beschluss zur Schliessung vorliegt, äussern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Nichtfortführung des Unternehmens durch den Verwaltungsrat des Fonds. Wir beurteilen außerdem die Angemessenheit der Angaben, die den Grundsatz der Nichtfortführung des Unternehmens beschreiben, und die Gründe für dessen Anwendung. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben 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 Kontrollsystern, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtern, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken können, und – sofern einschlägig – die hierzu getroffenen Schutzmassnahmen.

Luxemburg, 15. September 2025

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Boul

UBS (Lux) Equity SICAV

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	17 892 191 328.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 514 975 295.87
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	19 407 166 624.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	329 339 433.25*
Andere liquide Mittel (Margins)	19 107 948.97
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 149 664.28
Forderungen aus Zeichnungen	41 192 318.60
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 503.93
Forderungen aus Dividenden	36 310 770.51
Andere Aktiva	802 347.33
Sonstige Forderungen	18 064 092.13
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	939 746.23
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	46 106 917.18
TOTAL Aktiva	19 905 181 366.98
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-376 534.15
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 913 302.03
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-726 667.42
Kontokorrentkredit	-18 367 333.59
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-254 167.92
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-10 180.45
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-6 809 289.14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-68 992 111.18
Sonstige Verbindlichkeiten	-4 839 537.49
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-13 156 954.32
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-792 416.18
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 212 945.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-15 162 315.92
TOTAL Passiva	-118 451 439.29
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	19 786 729 927.69

* Zum 31. Mai 2025 wurden gegenüber HSBC Bank Bankguthaben in Höhe von USD 520 000.00 und UBS AG Bankguthaben in Höhe von USD 2 508 903.20 als Sicherheit eingesetzt.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 123 192.33
Dividenden	352 203 169.35
Erträge aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	13 217 452.01
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	3 566 455.25
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	5 489 168.71
TOTAL Erträge	389 599 437.65
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-14 420 173.88
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-157 048 867.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 746 201.43
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 398 160.81
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-365 085.17
TOTAL Aufwendungen	-179 978 488.29
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	209 620 949.36
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 387 086 622.16
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-41 138 724.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	16 305 933.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	57 873 305.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps/CFD	-664 237.36
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	4 354 028.72
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	1 423 816 927.79
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 633 437 877.15
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	167 466 606.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	7 924 034.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	1 021 891.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	29 524 285.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps/CFD	1 043 293.34
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	206 980 111.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 840 417 988.73

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	19 141 456 497.37*
Zeichnungen	6 262 778 894.89
Rücknahmen	-7 043 357 397.63
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-780 578 502.74
Auszahlte Dividende	-414 566 055.67
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	209 620 949.36
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 423 816 927.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	206 980 111.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 840 417 988.73
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	19 786 729 927.69

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Mai 2025. Mit den Wechselkursen vom 31. Mai 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn USD 19 033 007 413.02.

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		329 928 519.56	392 471 422.88	306 696 400.32
Klasse F-acc	LU2407030332			
Aktien im Umlauf		45 533.6990	47 155.7910	677 843.5580
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.78	94.93	79.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.78	94.93	79.75
Klasse (EUR) I-A3-acc²	LU2298598546			
Aktien im Umlauf		-	-	24 858.4680
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	108.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	108.27
Klasse I-B-acc	LU2350903097			
Aktien im Umlauf		79 062.0080	79 062.0080	93 369.2020
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.55	104.52	87.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.55	104.52	87.24
Klasse I-X-acc	LU2191834451			
Aktien im Umlauf		1 798 665.0000	2 268 678.0000	1 684 195.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		169.38	160.03	133.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		169.38	160.03	133.49
Klasse P-acc	LU2188799774			
Aktien im Umlauf		12 939.3620	17 212.3370	17 811.3840
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		138.76	133.26	113.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		138.76	133.26	113.00
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2211537746			
Aktien im Umlauf		10 628.0920	15 389.6360	18 354.0160
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		118.01	115.75	100.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		118.01	115.75	100.17
Klasse Q-acc	LU2188799857			
Aktien im Umlauf		535.8550	13 452.6120	13 070.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		161.68	154.22	129.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		161.68	154.22	129.86
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2408499411			
Aktien im Umlauf		11 175.5830	7 743.6740	5 125.7060
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		107.58	107.13	94.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		107.58	107.13	94.10
Klasse (EUR hedged) Q-acc³	LU2211537829			
Aktien im Umlauf		-	-	386.9880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	102.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	102.08
Klasse seeding Q-acc	LU2337677350			
Aktien im Umlauf		23 822.5130	41 514.2490	60 058.9380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.71	107.06	89.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.71	107.06	89.79
Klasse (CHF hedged) seeding Q-acc	LU2337677517			
Aktien im Umlauf		32 438.9070	39 238.7670	46 150.3370
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		97.17	96.37	84.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		97.17	96.37	84.32

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse (EUR hedged) seeding Q-acc	LU2337677434			
Aktien im Umlauf		5 946.6080	7 659.6080	10 016.6080
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.47	99.41	85.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.47	99.41	85.09

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (EUR) I-A3-acc war bis zum 23.4.2024 im Umlauf

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) Q-acc war bis zum 5.2.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	5.1%	19.0%	-1.1%
Klasse (EUR) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-0.7%
Klasse I-B-acc	USD	5.8%	19.8%	-0.5%
Klasse I-X-acc	USD	5.8%	19.9%	-0.4%
Klasse P-acc	USD	4.1%	17.9%	-2.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.0%	15.6%	-5.7%
Klasse Q-acc	USD	4.8%	18.8%	-1.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.4%	13.8%	-5.9%
Klasse (EUR hedged) Q-acc ²	EUR	-	-	-5.0%
Klasse seeding Q-acc	USD	5.3%	19.2%	-1.0%
Klasse (CHF hedged) seeding Q-acc	CHF	0.8%	14.3%	-5.5%
Klasse (EUR hedged) seeding Q-acc	EUR	3.1%	16.8%	-4.7%
Benchmark: ³				
MSCI AC World (net div. reinvested)	EUR	-	-	1.3%
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	13.7%	23.6%	0.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	8.0%	19.3%	-0.8%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	11.0%	22.3%	0.0%

¹ Die Aktienklasse (EUR) I-A3-acc war bis zum 23.4.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse (EUR hedged) Q-acc war bis zum 5.2.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz immer wiederkehrender Volatilität insgesamt positive Renditen. Die Anleger starteten mit der Erwartung auf mehrere Leitzinssenkungen in das Jahr 2024, befürchteten jedoch, dass diese zu spät kommen und daher eine harte Landung auslösen könnten. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten als robust erwiesen. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema KI. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Reaktion an den Märkten fiel heftig aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds (vor Abzug von Gebühren) war im Geschäftsjahr positiv, was hauptsächlich auf unsere Positionierung im Energiesektor und unsere Aktienauswahl unter Versorgerbetrieben zurückzuführen war. Derweil schmälerte unsere Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie das Ergebnis.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	56.26
Grossbritannien	6.07
Kanada	4.31
Taiwan	3.66
Spanien	3.34
Luxemburg	3.24
Deutschland	3.02
China	2.59
Italien	2.56
Frankreich	1.77
Österreich	1.70
Brasilien	1.56
Norwegen	1.53
Niederlande	1.51
Jersey	1.28
Japan	1.07
Irland	0.84
Dänemark	0.83
Finnland	0.80
TOTAL	97.94

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	20.04
Banken & Kreditinstitute	10.39
Elektronik & Halbleiter	9.48
Maschinen & Apparate	9.40
Energie- & Wasserversorgung	8.47
Elektrische Geräte & Komponenten	5.78
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.35
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.56
Computer & Netzwerkausrüster	4.21
Umwelt & Recycling	3.49
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.33
Fahrzeuge	3.23
Erdöl	2.43
Verkehr & Transport	2.04
Chemie	1.86
Gesundheits- & Sozialwesen	1.62
Diverse Handelsfirmen	0.97
Nichteisenmetalle	0.80
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.49
TOTAL	97.94

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	299 350 939.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 797 305.24
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	323 148 244.94
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 437 396.73
Forderungen aus Zeichnungen	13 703.39
Forderungen aus Dividenden	333 185.30
Andere Aktiva	37 713.43
Sonstige Forderungen	22 250.25
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	71 871.47
TOTAL Aktiva	330 064 365.51
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-47 678.90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-70 297.26
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-11 658.37
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 211.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-17 869.79
TOTAL Passiva	-135 845.95
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	329 928 519.56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	194 490.06
Dividenden	5 034 579.43
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	64 465.93
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	188 483.74
TOTAL Erträge	5 482 019.16
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-164 122.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 803.03
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-61 126.47
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 243.48
TOTAL Aufwendungen	-277 295.25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 204 723.91
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 394 646.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	266 165.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-121 996.81
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	15 538 815.81
Realisierter Nettozufluss (-verlust) des Geschäftsjahrs	20 743 539.72
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 884 167.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	77 713.53
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 961 880.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 705 420.45

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	392 471 422.88
Zeichnungen	84 655 500.78
Rücknahmen	-169 903 824.55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-85 248 323.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 204 723.91
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	15 538 815.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 961 880.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 705 420.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	329 928 519.56

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		47 155.7910
Anzahl der ausgegebenen Aktien		22 242.5020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-23 864.5940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		45 533.6990
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		79 062.0080
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		79 062.0080
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 268 678.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		509 803.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-979 816.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 798 665.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		17 212.3370
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 012.2640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-5 285.2390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		12 939.3620
Klasse		(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		15 389.6360
Anzahl der ausgegebenen Aktien		89.8910
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 851.4350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		10 628.0920
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		13 452.6120
Anzahl der ausgegebenen Aktien		155.8550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-13 072.6120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		535.8550
Klasse		(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		7 743.6740
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5 375.5110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 943.6020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		11 175.5830
Klasse		seeding Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		41 514.2490
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-17 691.7360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		23 822.5130
Klasse		(CHF hedged) seeding Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		39 238.7670
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-6 799.8600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		32 438.9070
Klasse		(EUR hedged) seeding Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		7 659.6080
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 713.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5 946.6080

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Aktien						
Österreich						
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV		69 918.00	5 623 676.91	1.70		
TOTAL Österreich			5 623 676.91	1.70		
Brasilien						
BRL SAO MARTINHO SA COM NPV		1 393 400.00	5 143 769.51	1.56		
TOTAL Brasilien			5 143 769.51	1.56		
Kanada						
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV		82 370.00	6 715 046.58	2.04		
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV		59 112.00	7 478 047.41	2.27		
TOTAL Kanada			14 193 093.99	4.31		
China						
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1		1 323 600.00	8 538 583.47	2.59		
TOTAL China			8 538 583.47	2.59		
Dänemark						
DKK NOVONESIS B SER'B' DKK2		38 931.00	2 736 116.25	0.83		
TOTAL Dänemark			2 736 116.25	0.83		
Finnland						
EUR METSO CORPORATION RG		219 702.00	2 651 299.47	0.80		
TOTAL Finnland			2 651 299.47	0.80		
Frankreich						
EUR DANONE EURO 0.25		68 344.00	5 837 685.46	1.77		
TOTAL Frankreich			5 837 685.46	1.77		
Deutschland						
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)		93 391.00	3 633 908.61	1.10		
EUR KNORR BREMSE AG NPV		62 690.00	6 334 025.20	1.92		
TOTAL Deutschland			9 967 933.81	3.02		
Irland						
USD PENTAIR PLC COM USDO 0.01		27 939.00	2 770 990.02	0.84		
TOTAL Irland			2 770 990.02	0.84		
Italien						
EUR HERA EUR1		1 704 872.00	8 461 813.37	2.56		
TOTAL Italien			8 461 813.37	2.56		
Japan						
JPY KEYENCE CORP NPV		8 400.00	3 535 922.95	1.07		
TOTAL Japan			3 535 922.95	1.07		
Jersey						
USD APTIV PLC ORD USDO 0.01		63 263.00	4 226 601.03	1.28		
TOTAL Jersey			4 226 601.03	1.28		
Luxemburg						
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO 0.01		160 447.00	10 699 341.61	3.24		
TOTAL Luxemburg			10 699 341.61	3.24		

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	208 681.00	4 797 328.38	1.45
TOTAL Niederlande		4 797 328.38	1.45
Norwegen			
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	552 332.00	3 025 158.55	0.92
NOK TOMRA SYSTEMS ASA NOK0.50 (POST SPLIT)	134 684.00	2 008 959.60	0.61
TOTAL Norwegen		5 034 118.15	1.53
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	419 294.00	6 288 006.41	1.91
EUR IBERDROLA SA EURO.075 (POST SUBDIVISION)	258 633.00	4 721 298.86	1.43
TOTAL Spanien		11 009 305.27	3.34
Taiwan			
TWD MERIDA INDUSTRY TWD10	809 000.00	3 198 908.86	0.97
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	45 851.00	8 863 915.32	2.69
TOTAL Taiwan		12 062 824.18	3.66
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	48 020.00	6 941 990.17	2.10
GBP DRAX GROUP ORD GBPO.1155172	863 922.00	7 700 927.71	2.33
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	199 664.00	5 395 908.02	1.64
TOTAL Grossbritannien		20 038 825.90	6.07
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USDO.01	19 966.00	2 195 461.36	0.67
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	31 202.00	3 454 997.46	1.05
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USDO.01	47 733.00	5 243 470.05	1.59
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	89 885.00	15 436 849.90	4.68
USD AMETEK INC COM USDO.01	17 175.00	3 069 859.50	0.93
USD ATlassian CORP COM USDO.1 CL A	22 113.00	4 591 322.19	1.39
USD AUTODESK INC COM USDO.01	26 336.00	7 798 616.32	2.36
USD BLACKROCK INC COM USDO.01	4 679.00	4 584 905.31	1.39
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	35 782.00	8 661 748.74	2.63
USD CADENCE DESIGN SYS COM USDO.01	10 234.00	2 937 874.38	0.89
USD DANAHER CORP COM USDO.01	30 987.00	5 884 431.30	1.78
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	15 217.00	1 605 697.84	0.49
USD ECOLAB INC COM	12 738.00	3 383 467.56	1.03
USD EMERSON ELEC CO COM	42 867.00	5 117 462.46	1.55
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	8 802.00	1 391 420.16	0.42
USD GENERAC HLDGS INC COM USDO.01	19 322.00	2 359 795.86	0.71
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01	9 876.00	5 930 044.20	1.80
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	5 009.00	2 954 809.10	0.90
USD LINDE PLC COM EURO.001	17 175.00	8 030 686.50	2.43
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	45 157.00	20 788 476.52	6.30
USD MONGODB INC COM USDO.001 CL A	28 554.00	5 391 851.82	1.63
USD MONTROSE ENVIRONNEMENT COM USDO.000004	124 593.00	2 433 301.29	0.74
USD PATHWARD FINANCIAL COM USDO.01	114 932.00	8 970 442.60	2.72
USD PRIMO BRANDS CORP COM NPV CL A	94 738.00	3 132 985.66	0.95
USD REGAL REXNORD CORP COM USDO.01	44 370.00	5 920 732.80	1.79
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USDO.001 CL A	135 961.00	1 975 513.33	0.60
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USDO.01	14 170.00	8 080 725.90	2.45
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	6 155.00	6 223 258.95	1.89
USD TESLA INC COM USDO.001	12 882.00	4 463 097.72	1.35
USD UNITEDHEALTH GRP COM USDO.01	17 676.00	5 336 561.16	1.62
USD VISA INC COM STK USDO.0001	20 038.00	7 317 677.22	2.22
USD WASTE MGMT INC DEL COM	28 626.00	6 898 007.22	2.09
USD XYLEM INC COM USDO.01 WI	32 061.00	4 040 968.44	1.22
TOTAL Vereinigte Staaten		185 606 520.82	56.26
Total Aktien		322 935 750.55	97.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		322 935 750.55	97.88

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Andere Wertpapiere						
Anrechte						
Niederlande						
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	220 210.00	212 494.39	0.06			
TOTAL Niederlande		212 494.39	0.06			
Total Anrechte		212 494.39	0.06			
Total Andere Wertpapiere		212 494.39	0.06			
Total des Wertpapierbestandes		323 148 244.94	97.94			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF 4 291 100.00	USD 5 177 093.24	23.6.2025	58 539.84	0.02		
EUR 1 825 600.00	USD 2 061 514.44	23.6.2025	13 556.80	0.00		
USD 2 480.55	EUR 2 200.00	23.6.2025	-20.08	0.00		
USD 18 218.78	CHF 15 100.00	23.6.2025	-204.95	0.00		
EUR 4 200.00	USD 4 748.15	23.6.2025	25.79	0.00		
USD 4 742.12	EUR 4 200.00	3.6.2025	-25.93	0.00		
Total Devisenterminkontrakte		71 871.47	0.02			
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel						
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-47 678.90	-0.01			
Andere Aktiva und Passiva		318 685.32	0.10			
Total des Nettovermögens		329 928 519.56	100.00			

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		1 278 454 435.21	1 477 633 072.04	1 790 624 001.72
Klasse F-acc	LU2113587930			
Aktien im Umlauf		73 847.2770	84 439.2070	299 924.4760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		76.50	64.41	63.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		76.50	64.41	63.75
Klasse I-A1-acc	LU1867708205			
Aktien im Umlauf		2 308 551.1040	2 759 321.3490	3 515 225.1900
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		110.48	93.21	92.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		110.48	93.21	92.45
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	LU2258544753			
Aktien im Umlauf		275.8170	275.8170	1 175.8170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		52.47	45.16	45.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		52.47	45.16	45.69
Klasse seeding I-A1-acc	LU1807303117			
Aktien im Umlauf		53 880.0000	53 880.0000	134 257.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.64	78.00	77.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		92.64	78.00	77.20
Klasse I-A2-acc²	LU2021186312			
Aktien im Umlauf		-	568 480.0000	557 080.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	55.73	55.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	55.73	55.23
Klasse I-A3-acc	LU2061828062			
Aktien im Umlauf		382 923.7570	385 342.6790	376 525.0180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		92.24	77.66	77.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		92.24	77.66	76.86
Klasse I-B-acc³	LU1807302655			
Aktien im Umlauf		-	681.7380	15 426.3340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	46.42	45.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	46.42	45.54
Klasse I-X-acc	LU1807302572			
Aktien im Umlauf		825 032.0780	1 705 759.8800	1 558 770.5460
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.41	86.18	84.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		103.41	86.18	84.43
Klasse K-1-acc	LU1959312759			
Aktien im Umlauf		11.1980	17.1150	18.7160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		4 697 268.44	3 978 152.93	3 971 811.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		4 697 268.44	3 978 152.93	3 960 690.27
Klasse K-B-acc	LU2264980280			
Aktien im Umlauf		50 632.4400	58 649.1150	58 649.1150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		62.46	52.15	51.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		62.46	52.15	51.20
Klasse (EUR) K-B-acc⁴	LU2264980447			
Aktien im Umlauf		-	-	115 130.5440
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	58.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	58.50
Klasse K-X-acc	LU1918007292			
Aktien im Umlauf		77 006.7700	82 130.8340	82 130.8340
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		114.13	95.16	93.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		114.13	95.16	93.27

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse P-acc	LU1807302812			
Aktien im Umlauf	5 260 278.0360	6 606 478.7920	8 333 154.5190	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	85.31	72.67	72.98	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	85.31	72.67	72.78	
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2258545644			
Aktien im Umlauf	111 695.7900	127 384.7310	142 025.2300	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	50.29	43.71	44.76	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	50.29	43.71	44.63	
Klasse (HKD) P-acc	LU1960683339			
Aktien im Umlauf	444 460.4120	516 102.5210	614 278.3210	
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD	870.95	739.48	744.20	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹	870.95	739.48	742.12	
Klasse (SGD) P-acc	LU1993786604			
Aktien im Umlauf	2 182 294.1680	2 542 027.7350	2 813 172.0710	
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD	85.51	76.30	76.76	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹	85.51	76.30	76.55	
Klasse Q-acc	LU1807302739			
Aktien im Umlauf	1 996 347.4170	3 203 540.7290	4 185 747.3390	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	87.58	73.94	73.61	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	87.58	73.94	73.40	
Klasse Q-dist	LU2200167067			
Aktien im Umlauf	56 966.8600	142 424.6730	169 964.8620	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	64.84	55.75	55.97	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	64.84	55.75	55.81	

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 13.12.2024 im Umlauf

³ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 3.6.2024 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse (EUR) K-B-acc war bis zum 28.6.2023 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	18.8%	1.0%	-18.7%
Klasse I-A1-acc	USD	18.5%	0.8%	-18.8%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	16.2%	-1.2%	-21.4%
Klasse seeding I-A1-acc	USD	18.8%	1.0%	-18.7%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	0.9%	-18.8%
Klasse I-A3-acc	USD	18.8%	1.0%	-18.7%
Klasse I-B-acc ²	USD	-	1.9%	-17.9%
Klasse I-X-acc	USD	20.0%	2.1%	-17.8%
Klasse K-1-acc	USD	18.1%	0.4%	-19.1%
Klasse K-B-acc	USD	19.8%	1.9%	-18.0%
Klasse (EUR) K-B-acc ³	EUR	-	-	-17.5%
Klasse K-X-acc	USD	19.9%	2.0%	-17.9%
Klasse P-acc	USD	17.4%	-0.2%	-19.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	15.1%	-2.1%	-22.2%
Klasse (HKD) P-acc	HKD	17.8%	-0.4%	-19.7%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	12.1%	-0.3%	-20.5%
Klasse Q-acc	USD	18.4%	0.7%	-18.9%
Klasse Q-dist	USD	18.5%	0.7%	-18.9%

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ⁴				
MSCI China All Share (net div. reinvested)	USD	19.7%	-0.2%	-13.2%
MSCI China All Share (net div. reinvested)	EUR	-	-	-12.8%
MSCI China All Share (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-	-	-
MSCI China All Share (net div. reinvested)	HKD	20.0%	-0.2%	-13.4%
MSCI China All Share (net div. reinvested)	SGD	14.2%	-0.4%	-14.3%

¹ Die Aktienklasse I-A2-acc war bis zum 13.12.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 3.6.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse (EUR) K-B-acc war bis zum 28.6.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ 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

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 verzeichneten chinesische Aktien starke Kursgewinne. Im September 2024 setzten chinesische Aktien zu einer Erholung an, nachdem die Regierung ein Paket mit unterstützenden Massnahmen angekündigt hatte, darunter Zinssenkungen, mögliche fiskalische Impulse und Verlautbarungen zur Eindämmung des Rückgangs am Immobilienmarkt. Unterdessen stellte das chinesische Start-up-Unternehmen DeepSeek sein neues KI-Modell DeepSeek-R vor, das die Stimmung in Bezug auf die KI- und F&E-Fähigkeiten Chinas beflogelte.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Rendite. Positionen in den Sektoren Kommunikationsdienste, Finanzwesen und zyklische Konsumgüter zahlten sich aus. Die Positionen im Sektor Basiskonsumgüter schlugen negativ zu Buche. Auf Aktienebene leisteten Tencent, Netease und China Merchants Bank die wichtigsten Beiträge, während SSY Group und Kweichow Moutai die Renditen beeinträchtigten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	70.44
Hongkong	25.12
Irland	2.24
Cayman-Inseln	0.39
TOTAL	98.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	30.19
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.31
Tabak & alkoholische Getränke	11.36
Banken & Kreditinstitute	6.94
Immobilien	6.62
Versicherungen	6.20
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.18
Telekommunikation	3.19
Elektrische Geräte & Komponenten	3.06
Diverse Dienstleistungen	2.68
Maschinen & Apparate	1.84
Gesundheits- & Sozialwesen	1.75
Gastgewerbe & Freizeit	1.25
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.09
Baugewerbe & Baumaterial	1.01
Diverse Konsumgüter	0.89
Biotechnologie	0.39
Elektronik & Halbleiter	0.15
Verkehr & Transport	0.09
TOTAL	98.19

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 656 840 668.78
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-401 511 135.62
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 255 329 533.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	17 295 081.66
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 569 394.41
Forderungen aus Zeichnungen	1 346 996.01
Forderungen aus Dividenden	5 167 139.98
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	26 218.92
TOTAL Aktiva	1 281 734 364.14
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 322 796.40
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 670 816.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-79 675.70
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-206 640.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 957 132.53
TOTAL Passiva	-3 279 928.93
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 278 454 435.21

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 309 988.31
Dividenden	48 872 932.78
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	648 793.43
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	667 777.57
TOTAL Erträge	51 499 492.09
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-20 592 871.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-506 216.81
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-246 217.53
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-128 882.44
TOTAL Aufwendungen	-21 474 187.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	30 025 304.13
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-343 422 958.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	36 055.19
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	775 657.67
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-342 611 245.42
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) des Geschäftsjahrs	-312 585 941.29
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	531 525 230.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	30 961.87
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	531 556 192.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	218 970 250.86

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	1 477 633 072.04
Zeichnungen	164 731 329.39
Rücknahmen	-582 751 307.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-418 019 978.17
Auszahlte Dividende	-128 909.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	30 025 304.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-342 611 245.42
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	531 556 192.15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	218 970 250.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 278 454 435.21

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		84 439.2070
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-10 591.9300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		73 847.2770
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 759 321.3490
Anzahl der ausgegebenen Aktien		648 300.9590
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 099 071.2040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 308 551.1040
Klasse		(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		275.8170
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		275.8170
Klasse		seeding I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		53 880.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		53 880.0000
Klasse		I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		568 480.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-568 480.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		385 342.6790
Anzahl der ausgegebenen Aktien		132 523.5230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-134 942.4450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		382 923.7570
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		681.7380
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-681.7380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 705 759.8800
Anzahl der ausgegebenen Aktien		27 782.1450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-908 509.9470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		825 032.0780
Klasse		K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		17.1150
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1.5830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-7.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		11.1980
Klasse		K-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		58 649.1150
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-8 016.6750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		50 632.4400

Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 130.8340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 124.0640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 006.7700
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 606 478.7920
Anzahl der ausgegebenen Aktien	725 698.2800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 071 899.0360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 260 278.0360
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	127 384.7310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 754.0700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 443.0110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111 695.7900
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	516 102.5210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 830.8890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-108 472.9980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	444 460.4120
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 542 027.7350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	62 012.2290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-421 745.7960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 182 294.1680
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 203 540.7290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	164 504.1810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 371 697.4930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 996 347.4170
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	142 424.6730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12.0780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-85 469.8910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 966.8600

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	0.9526

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Cayman-Inseln					
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	975 679.00	4 969 861.60	0.39		
TOTAL Cayman-Inseln		4 969 861.60	0.39		
China					
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	10 352 000.00	7 827 075.27	0.61		
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	4 209 000.00	61 125 609.61	4.78		
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	4 964 500.00	12 944 622.24	1.01		
HKD ANHUI GUING DISTL 'B'CNY1	1 199 427.00	17 431 029.07	1.36		
HKD BLOKS GROUP LTD USD0.0001	493 200.00	9 640 194.06	0.75		
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	4 965 500.00	1 772 725.82	0.14		
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	11 641 500.00	72 583 575.03	5.68		
HKD CHINA RESOURCE BEV NPV	8 333 400.00	13 940 444.34	1.09		
HKD CHINA RESOURCES MI HKD0.00001	1 440 400.00	6 859 528.61	0.54		
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	35 446 000.00	22 597 364.51	1.77		
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	558 300.00	21 597 513.68	1.69		
CNY DONG-E-E-JIAO CO 'A'CNY1	1 099 820.00	8 377 324.70	0.66		
HKD EXCELLENCE COML PT HKD0.01	12 619 000.00	2 236 455.67	0.17		
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	832 000.00	1 107 501.64	0.09		
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	4 268 000.00	14 067 130.35	1.10		
HKD HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	12 557 999.00	1 953 443.38	0.15		
HKD JIANGSU HENGRIU PH CNY1 H	1 990 000.00	14 716 401.35	1.15		
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	49 665.00	34.77	0.00		
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	613 765.00	10 863 640.50	0.85		
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	523 121.00	110 647 279.55	8.65		
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	7 119 500.00	8 923 260.37	0.70		
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	2 408 290.00	42 374 874.24	3.31		
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	3 728 000.00	39 167 303.11	3.06		
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	1 022 872.00	127 112 303.44	9.94		
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	113 707.00	5 579 602.49	0.44		
HKD OCUMENSION THERAPE USD0.00001	1 253 500.00	1 224 260.00	0.10		
HKD PEJIA MEDICAL LIM USD0.0001	3 531 000.00	2 503 185.66	0.20		
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	6 222 000.00	36 611 899.85	2.86		
HKD SHANGHAI INT MEDICAL INSTRUMENTS CO LTD RG	2 882 800.00	8 986 983.21	0.70		
HKD SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	12 354 000.00	1 937 462.31	0.15		
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 103 154.00	22 356 527.02	1.75		
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	1 919 600.00	121 936 863.01	9.54		
USD TRIP COM GRP LTD SPON ADS EACH REP 0.125 ORD	118 588.00	7 656 041.28	0.60		
CNY YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1	973 122.00	17 099 196.84	1.34		
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	4 853 000.00	8 279 173.01	0.65		
CNY YUNNAN BAIYAO GRP 'A'CNY1	4 657 783.00	36 559 300.11	2.86		
TOTAL China		900 597 130.10	70.44		
Hongkong					
HKD AIA GROUP LTD NPV	5 090 600.00	42 611 248.31	3.33		
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	82 228 000.00	11 218 222.73	0.88		
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	3 216 500.00	36 089 991.64	2.82		
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	9 859 000.00	16 593 093.15	1.30		
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	11 896 500.00	38 831 103.08	3.04		
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	57 470 472.00	59 354 047.02	4.64		
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	65 952 000.00	50 959 029.44	3.99		
HKD GUANGDONG INVEST HKD0.50	15 288 000.00	12 436 320.51	0.97		
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	320 200.00	16 159 118.69	1.27		
HKD ONEWO INC CNY1 H	1 839 000.00	4 748 181.49	0.37		
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	17 009 000.00	15 614 634.80	1.22		
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	44 214 000.00	16 517 639.40	1.29		
TOTAL Hongkong		321 132 630.26	25.12		

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Irland			
USD PDD HOLDINGS INC	291 280.00	28 629 911.20	2.24
TOTAL Irland		28 629 911.20	2.24
Total Aktien		1 255 329 533.16	98.19
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 255 329 533.16	98.19
Total des Wertpapierbestandes		1 255 329 533.16	98.19

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkauft Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

EUR	5 546 700.00	USD	6 263 476.19	23.6.2025	26 218.92	0.00
Total Devisenterminkontrakte						

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	17 295 081.66	1.35
Andere Aktiva und Passiva	5 803 601.47	0.46
Total des Nettovermögens	1 278 454 435.21	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV

– Asian Smaller Companies (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		107 242 497.21	142 968 105.51	161 566 675.68
Klasse I-A1-acc	LU1306439735			
Aktien im Umlauf		31 034.1410	63 171.2590	87 513.5180
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		127.13	135.22	126.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		127.13	135.22	126.01
Klasse I-A3-acc	LU2231704557			
Aktien im Umlauf		251.0000	6 135.6820	6 645.3260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.68	93.11	86.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		87.68	93.11	86.64
Klasse I-B-dist	LU2097431832			
Aktien im Umlauf		4 854.4990	4 918.8770	5 339.9420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		9 997.23	10 752.90	10 147.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		9 997.23	10 752.90	10 147.11
Klasse P-acc	LU0746413003			
Aktien im Umlauf		228 778.0220	284 631.3750	347 760.9890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		198.35	213.11	200.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		198.35	213.11	200.60
Klasse Q-acc	LU1240781994			
Aktien im Umlauf		58 491.3560	119 009.1570	155 330.6110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		160.10	170.58	159.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		160.10	170.58	159.22
Klasse (GBP) Q-acc	LU2341101108			
Aktien im Umlauf		6.1800	29.4210	137.8320
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		80.73	90.97	87.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		80.73	90.97	87.32
Klasse U-X-acc²	LU0746413185			
Aktien im Umlauf		-	-	147.6040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	8 615.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	8 615.20

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 21.5.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	USD	-6.0%	7.3%	-11.4%
Klasse I-A3-acc	USD	-5.8%	7.5%	-11.2%
Klasse I-B-dist	USD	-5.2%	8.2%	-10.7%
Klasse P-acc	USD	-6.9%	6.2%	-12.3%
Klasse Q-acc	USD	-6.1%	7.1%	-11.5%
Klasse (GBP) Q-acc	GBP	-11.3%	4.2%	-9.6%
Klasse U-X-acc ¹	USD	-	-	-10.5%
Benchmark: ²				
MSCI All Country Asia (ex Japan) Small & Mid Caps (net div. reinvested)	USD	9.5%	14.3%	-5.3%
MSCI All Country Asia (ex Japan) Small & Mid Caps (net div. reinvested)	GBP	3.4%	11.6%	-3.8%

¹ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 21.5.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Aktien kleiner und mittlerer Unternehmen in Asien (ohne Japan) legten vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 zu. Im vergangenen Jahr verzeichneten China und Korea die stärksten Zuwächse, während Thailand negative Renditen erzielte. China legte zu, da die Stimmung aufgrund des Optimismus rund um KI nach der Veröffentlichung von DeepSeek besser wurde und Investoren davon ausgingen, dass KI die Nachfrage und die Investitionsausgaben in China ankurbeln würde. Das Treffen von Präsident Xi mit Unternehmern und führenden Technologieunternehmen signalisierte eine positivere Haltung gegenüber dem Privatsektor. Im Falle von Korea hatten sich seit dem Versuch im vierten Quartal 2024, das Kriegsrecht zu verhängen, wahrscheinlich bereits mehrere negative Faktoren in den Bewertungen niedergeschlagen, woraufhin es, abgesehen von den Zuflüssen in die Verteidigungs- und Schiffbauindustrie, zu einer gewissen Erholung kam. Nach Sektoren verzeichneten das Gesundheitswesen, Finanzen und Industrie die stärksten Zuwächse, während Energie und Rohstoffe negative Renditen erzielten.

Der Subfonds verzeichnete vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 eine negative Wertentwicklung. Auf Marktebene waren Korea und Taiwan die Schlusslichter, Indien stand derweil an der Spitze. Auf Sektorebene betrachtet verbuchten die Bereiche Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter die grössten Einbussen, während Industriewerte den stärksten Beitrag leisteten. Die grössten Verluste verbuchten Flitto und Giant Manufacturing, während Max Financials, Sejin Heavy Industries und Shenzhen Megmeet die höchsten positiven Beiträge erzielten. Das aktuelle Marktumfeld bleibt schwierig, wobei der Fokus deutlich stärker auf kurzfristigen und ausgewählten Themen liegt, beispielsweise KI.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indien	28.29
Taiwan	22.85
China	14.96
Südkorea	13.21
Hongkong	5.25
Singapur	4.90
Malaysia	4.34
Philippinen	2.56
TOTAL	96.36

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	12.59
Elektrische Geräte & Komponenten	10.45
Textilien, Kleidung & Lederwaren	8.38
Nahrungsmittel & Softdrinks	8.12
Maschinen & Apparate	7.93
Fahrzeuge	6.92
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	6.79
Baugewerbe & Baumaterial	5.86
Banken & Kreditinstitute	4.97
Internet, Software & IT-Dienste	4.89
Gesundheits- & Sozialwesen	3.05
Immobilien	2.92
Computer & Netzwerkausrüster	2.70
Detailhandel, Warenhäuser	2.56
Edelmetalle und -steine	2.36
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.31
Diverse Dienstleistungen	2.21
Verkehr & Transport	1.35
TOTAL	96.36

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	89 996 074.14
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	13 342 134.59
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	103 338 208.73
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 914 625.29
Forderungen aus Zeichnungen	6 914.03
Forderungen aus Dividenden	114 413.11
Andere Aktiva	59 634.70
TOTAL Aktiva	109 433 795.86
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-106 074.90
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-7.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-87 577.65
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 903 304.75
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-88 971.25
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 363.09
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-94 334.34
TOTAL Passiva	-2 191 298.65
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	107 242 497.21

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	198 996.61
Dividenden	2 340 340.42
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	79 245.10
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	48 192.78
TOTAL Erträge	2 666 774.91
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 302 450.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 593.36
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-24 705.71
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 782.43
TOTAL Aufwendungen	-1 370 532.40
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 296 242.51
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-3 449 101.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 636.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-91 717.53
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 543 454.85
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-2 247 212.34
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-5 605 940.10
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 605 940.10
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 853 152.44

Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	142 968 105.51
Zeichnungen	2 401 136.37
Rücknahmen	-29 260 141.38
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 859 005.01
Ausbezahlte Dividende	-1 013 450.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 296 242.51
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-3 543 454.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 605 940.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-7 853 152.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	107 242 497.21

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 171.2590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 137.1180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 034.1410
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 135.6820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 884.6820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	251.0000
Klasse	I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 918.8770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15.3300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-79.7080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 854.4990
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	284 631.3750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 782.8200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 636.1730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	228 778.0220
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 009.1570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 681.9840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 199.7850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 491.3560
Klasse	(GBP) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29.4210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23.2410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.1800

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-B-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	207.2125

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Aktien							
China							
USD	ATOUR LIFESTYLE HL SPON ADR EH REP 3 CL A ORD	49 452.00	1 577 024.28	1.47			
USD	FULL TRUCK ALLIANCE SPON ADS EA REP 20 ORD SHS	82 725.00	1 005 936.00	0.94			
HKD	HAIDLAIQ INTL HLDG USD0.000005	858 742.00	1 651 142.66	1.54			
HKD	HAITIAN INTL HLDGS HKD0.10	1 098 931.00	2 679 037.95	2.50			
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	103 255.00	1 827 613.50	1.70			
CNY	MAYINGLONG PHARMACEUTICAL GROUP STOCK CO LTD P 'A'CNY1	711 600.00	2 867 859.50	2.68			
CNY	SHENZHEN ENVICOOL A CNY1	322 140.00	1 086 073.92	1.01			
CNY	SHENZHEN MEGMEET E A CNY1	277 582.00	1 658 760.52	1.55			
CNY	SIEYUAN ELECTRIC C 'A'CNY1	168 536.00	1 687 058.07	1.57			
TOTAL China			16 040 506.40	14.96			
Hongkong							
HKD	CHINA MENNIU DAIR HKD0.1	1 109 000.00	2 499 967.49	2.33			
HKD	SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	367 785.00	3 134 844.32	2.92			
TOTAL Hongkong			5 634 811.81	5.25			
Indien							
INR	CROMPTON GREAVES C INR2	1 198 509.00	4 939 029.90	4.61			
INR	EICHER MOTORS INR1	72 994.00	4 546 196.04	4.24			
INR	GMR AIRPORTS LTD INR1	1 136 483.00	1 115 846.21	1.04			
INR	GODREJ CONSUMER PR INR1	317 214.00	4 561 421.37	4.25			
INR	MACROTECH DEV LTD INR10	175 171.00	2 915 936.94	2.72			
INR	MAX INDIA INR2	153 275.00	2 689 628.56	2.51			
INR	RAINBOW CHILDRENS INR10	199 361.00	3 265 064.54	3.04			
INR	SRF LIMITED INR10	117 812.00	3 936 009.01	3.67			
USD	WNS HOLDINGS LTD ORD GBP0.1	41 089.00	2 364 671.95	2.21			
TOTAL Indien			30 333 804.52	28.29			
Malaysia							
MYR	NATIONGATE HOLDING NPV	6 764 100.00	2 403 244.94	2.24			
MYR	SUNWAY BHD MYR1	2 015 400.00	2 252 505.88	2.10			
TOTAL Malaysia			4 655 750.82	4.34			
Philippinen							
PHP	BK OF PHILIP ISLAN PHP10	1 100 926.00	2 744 668.99	2.56			
TOTAL Philippinen			2 744 668.99	2.56			
Singapur							
HKD	BOC AVIATION LTD NPV	306 500.00	2 479 605.89	2.31			
SGD	VENTURE CORP LTD SGD0.25	324 200.00	2 779 718.07	2.59			
TOTAL Singapur			5 259 323.96	4.90			
Südkorea							
KRW	COWAY CO LTD KRW500	46 339.00	2 985 821.13	2.78			
KRW	HYUNDAI MOTOR CO 2ND PRF KRW5000	26 805.00	2 869 535.99	2.68			
KRW	ISC CO LTD KRW500	30 274.00	1 114 676.61	1.04			
KRW	SAMSUNG SDS CO LTD KRW500	30 679.00	2 895 126.55	2.70			
KRW	SEJIN HEAVY INDUST KRW500	318 569.00	2 572 196.08	2.40			
KRW	T&L CO LTD KRW500	38 091.00	1 728 271.93	1.61			
TOTAL Südkorea			14 165 628.29	13.21			
Taiwan							
TWD	ALCHIP TECHNOLOGIE TWD10	17 121.00	1 605 352.62	1.50			
TWD	ASPEED TECHNOLOGY TWD10	25 000.00	3 286 784.45	3.06			
TWD	ECLAT TEXTILE COMPANY CO TWD10	176 289.00	2 538 288.65	2.37			
TWD	GIANT MFG CO TWD10	364 448.00	1 447 163.25	1.35			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- ktronaten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
TWD MAKALOT INDUSTRIAL TWD10	272 577.00	2 510 344.26	2.34
TWD TURVO INTERNATIONA TWD10	470 000.00	2 532 826.13	2.36
TWD VOLTRONIC POWER TE TWD10	47 447.00	2 137 359.23	1.99
TWD WPG HOLDINGS TWD10	988 911.00	2 323 083.72	2.17
TOTAL Taiwan		18 381 202.31	17.14
Total Aktien		97 215 697.10	90.65
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		97 215 697.10	90.65

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

Aktien

Taiwan

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	5 914 625.29	5.52
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-106 074.90	-0.10
Andere Aktiva und Passiva	-1 904 261.91	-1.78
Total des Nettovermögens	107 242 497.21	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	16.10.2024	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		3 128 101.97	2 876 789.33	3 025 052.41
Klasse I-X-acc	LU2389358909			
Aktien im Umlauf		19 800.0000	19 800.0000	19 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		65.64	60.64	71.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		65.64	60.64	71.98
Klasse P-acc	LU2389358735			
Aktien im Umlauf		100.0000	672.1820	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		61.67	57.44	69.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		61.67	57.44	69.69
Klasse Q-acc	LU2389358818			
Aktien im Umlauf		100.0000	100.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		63.22	58.68	70.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		63.22	58.68	70.59
Klasse U-X-acc	LU2389359030			
Aktien im Umlauf		221.0000	215.0000	176.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		8 216.48	7 589.46	9 009.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		8 216.48	7 589.46	9 009.92

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD) per 16. Oktober 2024 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 15.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2024-16.10.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 214.78
Dividenden	25 272.47
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	316.63
TOTAL Erträge	29 803.88
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-340.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-127.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-220.05
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-295.21
TOTAL Aufwendungen	-983.42
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 820.46
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	70 060.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-20.12
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 536.67
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	71 577.49
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	100 397.95
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	151 922.09
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	151 922.09
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	252 320.04

Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.6.2024-16.10.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 876 789.33
Zeichnungen	82 324.66
Rücknahmen	-3 211 434.03
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 129 109.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	28 820.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	71 577.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	151 922.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	252 320.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-16.10.2024
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	19 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	672.1820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-672.1820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	215.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-226.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	17.3.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		2 958 112.70	3 226 180.18	2 750 020.25
Klasse P-acc	LU2533006552			
Aktien im Umlauf		1 500.0000	1 500.0000	1 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.67	123.75	102.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		119.44	123.75	102.64
Klasse Q-acc	LU2533006636			
Aktien im Umlauf		1 500.0000	1 500.0000	1 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.59	125.04	102.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		121.36	125.04	102.98
Klasse U-X-acc	LU2533006719			
Aktien im Umlauf		209.0000	225.0000	236.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 422.12	12 680.04	10 345.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		12 398.52	12 680.04	10 345.74

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD) per 17. März 2025 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 15.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2024-17.3.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	950.73
Dividenden	98 557.24
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	588.52
TOTAL Erträge	100 096.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 556.39
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-266.97
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-497.73
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-677.66
TOTAL Aufwendungen	-4 998.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	95 097.74
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-68 348.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 997.21
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-60 351.64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	34 746.10
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-111 396.34
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-111 396.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-76 650.24

Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.6.2024-17.3.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3 226 180.18
Zeichnungen	49 975.96
Rücknahmen	-3 199 505.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 149 529.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	95 097.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-60 351.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-111 396.34
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-76 650.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-17.3.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	225.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-229.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		1 181 983 038.47	1 126 016 259.12	712 464 113.04
Klasse P-acc	LU1679116845			
Aktien im Umlauf		11 223.5070	13 232.8870	14 623.0750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		149.64	134.97	112.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		149.51	134.97	112.08
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1679117579			
Aktien im Umlauf		298 790.8540	328 128.8620	366 385.0680
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		124.07	114.35	96.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		123.96	114.35	96.88
Klasse Q-acc	LU1679117140			
Aktien im Umlauf		1 774.8360	1 825.0840	1 854.7320
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		157.86	141.40	116.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		157.72	141.40	116.60
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1679117819			
Aktien im Umlauf		40 571.7920	48 385.7110	61 703.8700
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		130.88	119.78	100.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		130.76	119.78	100.77
Klasse (EUR hedged) Q-dist²	LU1815428377			
Aktien im Umlauf		-	55 200.0000	57 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	111.86	94.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	111.86	94.58
Klasse U-X-acc	LU2393191064			
Aktien im Umlauf		102 332.5000	108 930.0000	82 197.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 061.09	9 825.07	8 033.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		11 051.14	9 825.07	8 033.65

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (EUR hedged) Q-dist war bis zum 8.1.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	USD	10.8%	20.4%	-6.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	8.4%	18.0%	-9.8%
Klasse Q-acc	USD	11.5%	21.3%	-5.8%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	9.2%	18.9%	-9.2%
Klasse (EUR hedged) Q-dist ¹	EUR	-	18.9%	-9.2%
Klasse U-X-acc	USD	12.5%	22.3%	-5.1%
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	13.7%	23.6%	0.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	10.7%	22.1%	0.0%

¹ Die Aktienklasse (EUR hedged) Q-dist war bis zum 8.1.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz immer wiederkehrender Volatilität insgesamt positive Renditen. Die Anlegerinnen und Anleger starteten mit der Erwartung mehrerer Leitzinsenkungen in das Jahr 2025, befürchteten aber, dass diese zu spät kommen könnten und eine harte Landung möglich wäre. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten als robust erwiesen. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema der künstlichen Intelligenz. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte US-Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er-Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Marktreaktion fiel deutlich aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds (vor Abzug von Gebühren) war im Geschäftsjahr positiv, was hauptsächlich auf die positive Aktienauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen zurückzuführen war. Die Titelauswahl in den Sektoren Industrie und zyklische Konsumgüter war der Wertentwicklung indes abträglich.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	49.23
Japan	7.13
Grossbritannien	6.97
Schweiz	6.29
Irland	4.81
Frankreich	4.70
Spanien	3.26
Indien	3.12
Deutschland	2.77
Mexiko	2.29
Jersey	1.91
Kanada	1.55
Niederlande	1.46
Hongkong	1.36
TOTAL	96.85

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	12.01
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.87
Elektronik & Halbleiter	9.02
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.19
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.16
Maschinen & Apparate	6.42
Banken & Kreditinstitute	6.17
Computer & Netzwerkausrüster	4.86
Fahrzeuge	4.18
Energie- & Wasserversorgung	3.78
Chemie	3.70
Gesundheits- & Sozialwesen	3.37
Erdöl	2.63
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.40
Umwelt & Recycling	2.11
Detailhandel, Warenhäuser	2.09
Immobilien	2.03
Telekommunikation	1.81
Verkehr & Transport	1.55
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.01
Anlagefonds	0.49
TOTAL	96.85

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 020 189 001.74
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	124 584 392.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 144 773 394.42
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	33 722 986.74
Forderungen aus Zeichnungen	4 447.86
Forderungen aus Dividenden	952 082.90
Sonstige Forderungen	1 789 202.16
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	958 607.02
TOTAL Aktiva	1 182 200 721.10
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-68 658.37
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-59 518.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 722.41
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-66 782.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-149 024.26
TOTAL Passiva	-217 682.63
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 181 983 038.47

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	722 968.03
Dividenden	14 948 140.53
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	92 157.82
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	667 847.93
TOTAL Erträge	16 431 114.31
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-734 861.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-137 429.09
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-214 444.78
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 320.22
TOTAL Aufwendungen	-1 089 055.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 342 058.43
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	42 935 433.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	240 628.44
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-305 643.11
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	42 870 419.16
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	58 212 477.59
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	92 094 961.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	649 003.56
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	92 743 964.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	150 956 442.38

Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 126 016 259.12
Zeichnungen	298 858 015.87
Rücknahmen	-393 815 335.85
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-94 957 319.98
Auszahlte Dividende	-32 343.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 342 058.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	42 870 419.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	92 743 964.79
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	150 956 442.38
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 181 983 038.47

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 232.8870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	346.0330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 355.4130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 223.5070
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	328 128.8620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 223.1020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 561.1100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	298 790.8540
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 825.0840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	154.2100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-204.4580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 774.8360
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 385.7110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	751.3100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 565.2290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	40 571.7920
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 200.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 200.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 930.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	29 751.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 349.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 332.5000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	0.5429

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Aktien						
Kanada						
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV		224 366.00	18 290 981.45	1.55		
TOTAL Kanada			18 290 981.45	1.55		
Frankreich						
EUR DANONE EURO.25		650 821.00	55 590 663.20	4.70		
TOTAL Frankreich			55 590 663.20	4.70		
Deutschland						
EUR INFINION TECHNOLOG AG NPV (REGD)		841 471.00	32 742 220.38	2.77		
TOTAL Deutschland			32 742 220.38	2.77		
Hongkong						
HKD CHINA MENGINI DAIR HKD0.1		7 155 000.00	16 132 065.72	1.36		
TOTAL Hongkong			16 132 065.72	1.36		
Indien						
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS		488 501.00	36 828 090.39	3.12		
TOTAL Indien			36 828 090.39	3.12		
Irland						
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625		6 500 225.00	51 065 312.58	4.32		
TOTAL Irland			51 065 312.58	4.32		
Japan						
JPY CHUGAI PHARM CO NPV		721 500.00	37 916 314.00	3.21		
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV		470 900.00	28 356 146.24	2.40		
JPY SHIMANO INC NPV		126 200.00	17 986 091.09	1.52		
TOTAL Japan			84 258 551.33	7.13		
Jersey						
USD APTIV PLC ORD USDO.01		337 309.00	22 535 614.29	1.91		
TOTAL Jersey			22 535 614.29	1.91		
Mexiko						
MXN AMERICA MOVIL SAB DE CV RG		12 852 400.00	10 854 933.32	0.92		
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV		1 835 795.00	16 220 004.67	1.37		
TOTAL Mexiko			27 074 937.99	2.29		
Niederlande						
EUR AALBERTS NV EURO.25		494 314.31	17 250 375.62	1.46		
TOTAL Niederlande			17 250 375.62	1.46		
Spanien						
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)		2 113 464.00	38 580 904.89	3.26		
TOTAL Spanien			38 580 904.89	3.26		
Schweiz						
CHF ALCON AG CHF0.04		462 830.00	39 829 689.00	3.37		
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05		680 439.00	34 562 375.35	2.92		
TOTAL Schweiz			74 392 064.35	6.29		

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Grossbritannien						
TOTAL Grossbritannien						
GBP ASTRazeneca ORD USDO.25	275 791.00	39 869 604.57	3.38			
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	836 298.00	22 600 904.95	1.91			
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 341 537.00	19 882 335.64	1.68			
TOTAL Grossbritannien		82 352 845.16	6.97			
Vereinigte Staaten						
USD ADVANCED DRAINAGE COM USDO.01	184 087.00	20 242 206.52	1.71			
USD AUTODESK INC COM USDO.01	139 111.00	41 193 549.32	3.49			
USD BELLRING BRANDS IN COM USDO.01	204 891.00	12 897 888.45	1.09			
USD BIO RAD LABS INC CL A	47 482.00	10 775 090.26	0.91			
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	237 304.00	57 444 179.28	4.86			
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	105 230.00	19 904 254.50	1.69			
USD CF IND'S HLDGS INC COM	215 464.00	19 544 739.44	1.65			
USD DEXCOM INC COM	200 875.00	17 235 075.00	1.46			
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USDO.01	140 059.00	24 022 919.68	2.03			
USD ECOLAB INC COM	90 918.00	24 149 639.16	2.04			
USD ENPHASE ENERGY INC COM USDO.00001	148 004.00	6 125 885.56	0.52			
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	151 063.00	12 332 783.32	1.04			
USD LINDE PLC COM EURO 001	66 546.00	31 115 578.68	2.63			
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	304 547.00	28 767 509.62	2.43			
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	102 294.00	47 092 065.84	3.99			
USD MONTRÉO ENVIRONNEMENT COM USDO.000004	240 005.00	4 687 297.65	0.40			
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	196 464.00	11 903 753.76	1.01			
USD PURE STORAGE INC COM USDO.0001 CL A	286 720.00	15 365 324.80	1.30			
USD REGAL REXNORD CORP COM USDO.01	180 102.00	24 032 810.88	2.03			
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USDO.0001 CL A	612 307.00	8 896 820.71	0.75			
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USDO.01	39 009.00	22 245 662.43	1.88			
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	37 942.00	38 362 776.78	3.25			
USD SLM CORP COM USDO.20	797 309.00	25 808 892.33	2.18			
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USDO.001	142 763.00	24 678 012.18	2.09			
USD TRIMBLE INC COM NPV	316 321.00	22 544 197.67	1.91			
USD ZOOM COMMUNICATIONS INC USDO.0001 CL A	129 553.00	10 526 181.25	0.89			
TOTAL Vereinigte Staaten		581 895 095.07	49.23			
Total Aktien		1 138 989 722.42	96.36			
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 138 989 722.42	96.36			

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD SPDR MSCI ALL COUNTRY WORLD UCITS ETF-ACCUM SHS USD-CAPITAL	23 392.00	5 783 672.00	0.49
TOTAL Irland		5 783 672.00	0.49
Total Investment Fonds, open end		5 783 672.00	0.49
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		5 783 672.00	0.49
Total des Wertpapierbestandes		1 144 773 394.42	96.85

Devisenterminkontrakte

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

EUR 40 626 800.00	USD 45 212 631.30	16.6.2025	945 477.47	0.08
EUR 1 120 000.00	USD 1 257 155.42	16.6.2025	15 331.75	0.00
USD 62 260.70	EUR 55 600.00	16.6.2025	-909.20	0.00
USD 69 536.87	EUR 62 300.00	16.6.2025	-1 245.23	0.00
USD 50 396.56	EUR 44 400.00	16.6.2025	-48.47	0.00
EUR 56 900.00	USD 64 252.91	3.6.2025	342.81	0.00
USD 64 304.78	EUR 56 900.00	16.6.2025	-342.11	0.00
Total Devisenterminkontrakte			958 607.02	0.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				33 722 986.74
Andere Aktiva und Passiva				2 528 050.29
Total des Nettovermögens				1 181 983 038.47
				100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in EUR		920 837 979.16	671 883 225.29	481 152 618.22
Klasse F-dist	LU2110954588			
Aktien im Umlauf		6 647 915.5090	3 908 167.2550	1 955 208.6340
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		84.97	84.01	79.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		84.97	84.01	79.08
Klasse I-A1-acc	LU1432555495			
Aktien im Umlauf		33 917.8320	1 950.8320	1 950.8320
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		168.17	145.18	126.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		168.17	145.18	126.28
Klasse K-B-mdist	LU2205084713			
Aktien im Umlauf		61 952.8330	61 952.8330	61 952.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.81	101.17	94.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.81	101.17	94.74
Klasse K-X-acc²	LU1620846581			
Aktien im Umlauf		-	-	8 554.6580
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	109.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	109.38
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	LU1216467149			
Aktien im Umlauf		39 358.1500	41 619.9890	39 800.5470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		73.50	68.19	63.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		73.50	68.19	63.73
Klasse P-acc	LU1121265208			
Aktien im Umlauf		207 095.7990	259 015.1350	295 751.8900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		148.27	129.20	113.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		148.27	129.20	113.44
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1121265463			
Aktien im Umlauf		39 079.4040	43 127.7980	50 967.1090
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		135.89	121.20	108.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		135.89	121.20	108.85
Klasse (USD hedged) P-acc	LU1121265620			
Aktien im Umlauf		10 300.0580	14 812.5430	18 589.1230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		177.82	152.16	131.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		177.82	152.16	131.30
Klasse P-dist	LU1121265380			
Aktien im Umlauf		247 770.6480	305 493.3680	304 513.1200
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		73.86	69.68	66.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		73.86	69.68	66.28
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1121265547			
Aktien im Umlauf		169 418.7610	178 938.9840	167 679.2170
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		67.64	65.35	63.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		67.64	65.35	63.60
Klasse (USD hedged) P-dist	LU1121265893			
Aktien im Umlauf		5 130.3670	11 719.5740	14 058.4610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.07	82.44	77.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		89.07	82.44	77.05

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240783693			
Aktien im Umlauf	6 994.4790	6 994.4790	7 474.4790	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	89.11	82.15	76.31	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	89.11	82.15	76.31	
Klasse Q-acc	LU1240784071			
Aktien im Umlauf	82 620.0450	66 648.0690	85 516.6090	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	147.92	128.11	111.79	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	147.92	128.11	111.79	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240783347			
Aktien im Umlauf	12 949.3030	13 327.3030	15 768.3030	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	136.93	121.37	108.33	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	136.93	121.37	108.33	
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240783776			
Aktien im Umlauf	12 047.0520	29 366.1050	30 993.1380	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	178.26	151.60	130.01	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	178.26	151.60	130.01	
Klasse Q-dist	LU1240784154			
Aktien im Umlauf	301 519.0390	309 672.5380	299 473.5690	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	75.35	70.99	67.10	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	75.35	70.99	67.10	
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240783420			
Aktien im Umlauf	93 130.3240	39 242.0540	48 812.0540	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	69.72	67.26	65.04	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	69.72	67.26	65.04	
Klasse (USD hedged) Q-dist	LU1240783859			
Aktien im Umlauf	92.0720	92.0720	92.0720	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	91.24	84.37	78.34	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	91.24	84.37	78.34	
Klasse (USD hedged) QL-8%-mdist	LU2049073666			
Aktien im Umlauf	690.2760	12 301.1160	8 374.3160	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	96.54	88.82	82.34	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	96.54	88.82	82.34	
Klasse QL-acc	LU2049073310			
Aktien im Umlauf	221 397.5410	237 976.6140	251 582.9060	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	134.79	116.51	101.46	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	134.79	116.51	101.46	
Klasse (CHF hedged) QL-acc	LU2049073153			
Aktien im Umlauf	224 555.9440	269 501.6070	305 691.4150	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	126.64	112.03	99.79	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	126.64	112.03	99.79	
Klasse (USD hedged) QL-acc	LU2049073237			
Aktien im Umlauf	9 943.4480	9 943.4480	10 433.1670	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	150.25	127.53	109.15	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	150.25	127.53	109.15	
Klasse QL-dist	LU2049073740			
Aktien im Umlauf	676 416.2720	667 206.4130	625 984.9770	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	92.10	86.59	81.68	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	92.10	86.59	81.68	

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse (CHF hedged) QL-dist				
Aktien im Umlauf		979 232.6950	1 077 470.6670	981 580.3980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		86.48	83.25	80.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		86.48	83.25	80.35
Klasse (USD hedged) QL-dist				
Aktien im Umlauf		21 190.8240	20 791.4740	21 666.9240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.80	94.89	87.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.80	94.89	87.94
Klasse U-X-UKdist-mdist				
Aktien im Umlauf		1 158.0000	1 085.0530	1 718.9630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		7 751.73	7 342.83	7 017.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		7 751.73	7 342.83	7 017.98

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse K-X-acc war bis zum 30.11.2023 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-dist	EUR	16.0%	15.1%	3.3%
Klasse I-A1-acc	EUR	15.8%	15.0%	3.5%
Klasse K-B-mdist	EUR	16.5%	15.6%	3.8%
Klasse K-X-acc ¹	EUR	-	-	3.9%
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	USD	16.8%	15.9%	5.4%
Klasse P-acc	EUR	14.8%	13.9%	2.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	12.1%	11.3%	1.0%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	16.9%	15.9%	5.4%
Klasse P-dist	EUR	14.8%	13.9%	2.2%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	12.1%	11.3%	1.0%
Klasse (USD hedged) P-dist	USD	16.9%	15.9%	5.4%
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	17.6%	16.6%	6.0%
Klasse Q-acc	EUR	15.5%	14.6%	2.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	12.8%	12.0%	1.7%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	17.6%	16.6%	6.0%
Klasse Q-dist	EUR	15.5%	14.6%	2.8%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	12.8%	12.1%	1.6%
Klasse (USD hedged) Q-dist	USD	17.6%	16.6%	6.0%
Klasse (USD hedged) QL-8%-mdist	USD	17.8%	16.8%	6.2%
Klasse QL-acc	EUR	15.7%	14.8%	3.0%
Klasse (CHF hedged) QL-acc	CHF	13.0%	12.3%	1.9%
Klasse (USD hedged) QL-acc	USD	17.8%	16.8%	6.2%
Klasse QL-dist	EUR	15.7%	14.8%	3.0%
Klasse (CHF hedged) QL-dist	CHF	13.0%	12.3%	1.9%
Klasse (USD hedged) QL-dist	USD	17.8%	16.8%	6.2%
Klasse U-X-UKdist-mdist	EUR	16.6%	15.8%	3.9%

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ²				
MSCI EMU (net div. reinvested)	EUR	12.1%	18.8%	8.5%
MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	9.3%	15.8%	7.7%
MSCI EMU (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	14.0%	21.4%	12.3%

¹ Die Aktienklasse K-X-acc war bis zum 30.11.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 vollzogen die Aktienmärkte der Eurozone nach Jahren der Flaute eine Trendwende mit positiven Renditen. Die Rally in der Eurozone wurde durch Anleger befördert, die von US-Aktien in europäische Aktien umschichteten.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine positive Performance. Unsere negative Gewichtung des Beta wirkte sich positiv aus, während ESG-Faktoren einen negativen Beitrag leisteten. Auf Länder- und Sektorebene leistete unsere Positionierung in Italien, Frankreich, IT und zyklischen Konsumgütern einen positiven Performancebeitrag, während unsere Positionierung in Deutschland, Spanien, Industrie und Energie die Performance schmälerte. Auf Titellebene wirkten sich unsere Positionen in Nokia, Poste Italiane und LVMH (kein Engagement) positiv aus, während Merck, Beiersdorf und Rheinmetall (kein Engagement) einen negativen Beitrag leisteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	29.43
Deutschland	23.73
Italien	13.28
Niederlande	8.53
Finnland	7.85
Irland	4.99
Spanien	4.11
Österreich	2.49
Portugal	2.33
Grossbritannien	2.05
Vereinigte Staaten	-0.02
Schweiz	-0.16
TOTAL	98.61

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Versicherungen	15.83
Energie- & Wasserversorgung	10.21
Telekommunikation	8.53
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.32
Banken & Kreditinstitute	7.24
Erdöl	6.28
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.77
Internet, Software & IT-Dienste	4.41
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.86
Fahrzeuge	3.32
Immobilien	2.99
Maschinen & Apparate	2.96
Detailhandel, Warenhäuser	2.68
Verkehr & Transport	2.49
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.47
Baugewerbe & Baumaterial	2.45
Gummi & Reifen	2.39
Elektrische Geräte & Komponenten	2.01
Diverse Dienstleistungen	1.34
Elektronik & Halbleiter	1.31
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.30
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.06
Chemie	1.00
Gastgewerbe & Freizeit	0.39
TOTAL	98.61

Nettovermögensaufstellung

	EUR
	31.5.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	805 142 429.82
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	102 902 325.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	908 044 755.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	25 271 350.15
Andere liquide Mittel (Margins)	91 842.00
Forderungen aus Zeichnungen	3 210 405.94
Forderungen aus Dividenden	1 887 292.91
Andere Aktiva	42 380.71
Sonstige Forderungen	2 932 710.70
TOTAL Aktiva	941 480 738.02
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-5 700.00
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-167 543.03
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-19 874 508.98
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-557 430.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 576.55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-595 006.85
TOTAL Passiva	-20 642 758.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	920 837 979.16

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	210 092.11
Dividenden	34 792 537.94
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	352 537.05
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	136 628.23
TOTAL Erträge	35 491 795.33
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 799 681.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-207 357.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-142 884.32
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 909.82
TOTAL Aufwendungen	-6 153 832.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	29 337 962.39
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	59 297 098.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-3 585 161.97
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 672 494.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	641 413.32
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 677 873.90
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	60 703 718.81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	90 041 681.20
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	33 832 797.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-686 426.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	71 970.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	120 811.78
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	33 339 152.68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	123 380 833.88

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	671 883 225.29
Zeichnungen	358 792 684.44
Rücknahmen	-161 779 200.02
Total Mittelzufluss (-abfluss)	197 013 484.42
Auszahlte Dividende	-71 439 564.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	29 337 962.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	60 703 718.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	33 339 152.68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	123 380 833.88
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	920 837 979.16

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3 908 167.2550
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3 755 645.1440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 015 896.8900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		6 647 915.5090
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 950.8320
Anzahl der ausgegebenen Aktien		32 311.0630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-344.0630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		33 917.8320
Klasse		K-B-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		61 952.8330
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		61 952.8330
Klasse		(USD hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		41 619.9890
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3 852.8970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-6 114.7360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		39 358.1500
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		259 015.1350
Anzahl der ausgegebenen Aktien		8 028.1920
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-59 947.5280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		207 095.7990
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		43 127.7980
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2 922.8270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-6 971.2210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		39 079.4040
Klasse		(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		14 812.5430
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 512.4850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		10 300.0580
Klasse		P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		305 493.3680
Anzahl der ausgegebenen Aktien		45 473.8430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-103 196.5630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		247 770.6480
Klasse		(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		178 938.9840
Anzahl der ausgegebenen Aktien		16 623.0850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-26 143.3080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		169 418.7610

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(USD hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 719.5740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 589.2070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 130.3670
Klasse	(USD hedged) Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 994.4790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 994.4790
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 648.0690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 164.6670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 192.6910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 620.0450
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 327.3030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 178.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 949.3030
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 366.1050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 319.0530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 047.0520
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 672.5380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	30 213.9180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-38 367.4170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	301 519.0390
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 242.0540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	61 878.4130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 990.1430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	93 130.3240
Klasse	(USD hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	92.0720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	92.0720
Klasse	(USD hedged) QL-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 301.1160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 710.8400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	690.2760
Klasse	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	237 976.6140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	42 683.1940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 262.2670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	221 397.5410

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(CHF hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269 501.6070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 401.0250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 346.6880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	224 555.9440
Klasse	(USD hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 943.4480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 943.4480
Klasse	QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	667 206.4130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	232 446.7990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-223 236.9400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	676 416.2720
Klasse	(CHF hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 077 470.6670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	147 996.6770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-246 234.6490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	979 232.6950
Klasse	(USD hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 791.4740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	628.2020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-228.8520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 190.8240
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 085.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	183.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-110.0530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 158.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV

– Euro Countries Income (EUR)*

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	6.7208
F-dist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	2.9095
F-dist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	1.2171
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	5.2685
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	4.9537
(USD hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.1750
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	5.6792
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.3808
(USD hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.7496
QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	6.9272
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	6.66
(USD hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	7.5912

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	0.6778
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	0.6592
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	0.6720
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.6801
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.6788
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.6649
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.6585
K-B-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.6581
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.6878
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.7017
K-B-mdist	15.4.2025	22.4.2025	EUR	0.6943
K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	EUR	0.7002
(USD hedged) P-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.4546
(USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.4429
(USD hedged) P-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.4509
(USD hedged) P-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.4564
(USD hedged) P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4556
(USD hedged) P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.4461
(USD hedged) P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.4417
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.4415
(USD hedged) P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.4623
(USD hedged) P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.4730
(USD hedged) P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.4683
(USD hedged) P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.4727
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.5477
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.5339
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.5437
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.5507
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.5501
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.5389
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.5339
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.5339
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.5593
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.5726
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.5672
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.5728
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.5921
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.5773
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.5881
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.5957
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.5951
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.5831
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.5778
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.5779

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity SICAV
- Euro Countries Income (EUR)*

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.6055
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.6201
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.6143
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.6205
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	187.4749
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	EUR	55.5083
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	EUR	51.2061
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	46.4487
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	30.87
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	46.2634
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	47.0317
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	39.1354
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	38.9761
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	38.1927
U-X-UKdist-mdist	15.4.2025	22.4.2025	EUR	59.5704
U-X-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	EUR	78.8606

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Österreich			
EUR BAWAG GROUP AG NPV	44 961.00	4 923 229.50	0.53
EUR OMV AG NPV(VAR)	272 255.00	12 823 210.50	1.39
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	75 953.00	5 221 768.75	0.57
TOTAL Österreich		22 968 208.75	2.49
Finnland			
EUR ELISA OYJ NPV	185 896.00	8 625 574.40	0.94
EUR NOKIA OYJ NPV	4 778 620.00	21 866 965.12	2.37
EUR SAMPO PLC NPV A	2 422 151.00	22 758 530.80	2.47
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	179 461.00	4 377 053.79	0.48
EUR VALMET OYJ NPV	263 276.00	7 563 919.48	0.82
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	400 806.00	7 066 209.78	0.77
TOTAL Finnland		72 258 253.37	7.85
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	552 905.00	22 951 086.55	2.49
EUR BOUYGUES EUR1	478 389.00	18 365 353.71	1.99
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	411 030.00	12 363 782.40	1.34
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 169 313.00	15 394 005.65	1.67
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 313 678.00	21 156 784.20	2.30
EUR DANONE EURO.25	316 047.00	23 779 376.28	2.58
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	331 639.00	10 944 087.00	1.19
EUR ENGIE EUR1	1 126 371.00	21 384 153.44	2.32
EUR GECINA EUR7.50	101 540.00	9 839 226.00	1.07
EUR GETLINK SE EURO.40	493 055.00	8 307 976.75	0.90
EUR KLEPIERRE EUR1.40	513 820.00	17 706 237.20	1.92
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	653 086.00	21 995 936.48	2.39
EUR ORANGE EUR4	1 834 018.00	24 089 826.43	2.62
EUR REXEL EUR5	360 966.00	8 926 689.18	0.97
EUR SANOFI EUR2	50 417.00	4 412 495.84	0.48
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	20 866.00	4 618 689.10	0.50
EUR SODEXO EUR4	58 315.00	3 548 467.75	0.39
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	421 523.00	21 775 878.18	2.37
TOTAL Frankreich		271 560 052.14	29.49
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	61 493.00	21 442 609.10	2.33
EUR BASF SE NPV	83 637.00	3 546 208.80	0.38
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	56 059.00	4 378 207.90	0.48
EUR BEIERSDORF AG NPV	149 444.00	18 030 418.60	1.96
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	115 266.00	4 404 313.86	0.48
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	77 867.00	22 075 294.50	2.40
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	697 968.00	4 917 882.53	0.53
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	120 560.00	4 746 447.20	0.52
EUR E.ON SE NPV	311 776.00	4 810 703.68	0.52
EUR FREINET AG NPV (REGD)	234 067.00	6 806 668.36	0.74
EUR GEA GROUP AG NPV	342 788.00	20 190 213.20	2.19
EUR HEIDELBERG MATER NPV	24 553.00	4 234 164.85	0.46
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	351 561.00	12 049 753.28	1.31
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	414 367.00	21 791 560.53	2.37
EUR MERCK KGAA NPV	113 456.00	13 104 168.00	1.42
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	41 272.00	23 582 820.80	2.56
EUR SAP AG ORD NPV	86 002.00	22 867 931.80	2.48
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	54 108.00	5 684 045.40	0.62
TOTAL Deutschland		218 663 412.39	23.75

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Irland				
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625		3 487 033.00	24 130 268.36	2.62
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)		226 830.00	21 821 046.00	2.37
TOTAL Irland			45 951 314.36	4.99
Italien				
EUR ENEL EUR1		2 319 486.00	18 753 044.31	2.04
EUR ENI SPA EUR1		314 848.00	4 084 208.26	0.44
EUR GENERALI SPA NPV EUR1		680 675.00	21 815 633.75	2.37
EUR INTESA SANPAOLO NPV		4 786 245.00	23 500 462.95	2.55
EUR ITALGAS SPA NPV		1 014 862.00	7 337 452.26	0.80
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5		727 558.00	15 220 513.36	1.65
EUR MONCLER SPA NPV		177 919.00	9 796 220.14	1.07
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV		825 193.00	15 769 438.23	1.71
EUR SNAM EUR1		1 137 801.00	5 991 660.07	0.65
TOTAL Italien			122 268 633.33	13.28
Niederlande				
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.0.16		80 886.00	4 568 441.28	0.50
EUR ING GROEP N.V. EURO.0.01		256 178.00	4 785 405.04	0.52
EUR KON KPN NV EURO.04		5 791 585.00	23 965 578.73	2.60
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01		125 269.00	4 657 501.42	0.50
EUR NN GROUP N.V. EURO.12		233 035.00	12 914 799.70	1.40
EUR SIGNIFY NV EURO.01		229 985.00	4 953 876.90	0.54
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12		143 794.00	22 475 002.20	2.44
TOTAL Niederlande			78 320 605.27	8.50
Portugal				
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)		4 836 948.00	16 977 687.48	1.84
EUR GALP ENERGIA EUR1-B		317 607.00	4 460 790.32	0.49
TOTAL Portugal			21 438 477.80	2.33
Spanien				
EUR AENA SME S.A. EUR1		21 016.00	4 980 792.00	0.54
EUR ENDESA SA EUR1.2		183 281.00	4 926 593.28	0.54
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)		96 331.00	4 596 915.32	0.50
EUR REDEIA CORP SA EURO.5		876 864.00	15 958 924.80	1.73
EUR REPSOL SA EUR1		622 243.00	7 376 690.77	0.80
TOTAL Spanien			37 839 916.17	4.11
Grossbritannien				
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01		269 051.00	21 753 967.22	2.36
TOTAL Grossbritannien			21 753 967.22	2.36
Total Aktien			913 022 840.80	99.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			913 022 840.80	99.15
Andere Wertpapiere				
Anrechte				
Niederlande				
EUR WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25		145 500.00	218 250.00	0.02
TOTAL Niederlande			218 250.00	0.02
Total Anrechte			218 250.00	0.02
Total Andere Wertpapiere			218 250.00	0.02

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Optionen auf Aktien, klassisch			
EUR			
EUR CITIBANK/ENDESA SA CALL 27.60970 25.06.25	-82 476.00	-17 293.57	0.00
EUR BARCLAYS/REPSOL SA CALL 12.27800 25.06.25	-280 009.00	-34 863.92	0.00
EUR BARCLAYS/AENA SME S.A. CALL 245.98080 25.06.25	-9 457.00	-16 663.14	0.00
EUR BARCLAYS/TOTALENERGIES SE CALL 54.76300 25.06.25	-192 301.00	-15 553.30	0.00
EUR BARCLAYS/ORANGE CALL 12.79140 25.06.25	-834 636.00	-163 430.08	-0.02
EUR BARCLAYS/MUENCHENER RUECKV NPV(REGD) CALL 599.36760 25.06.25	-18 572.00	-48 722.16	-0.01
EUR BARCLAYS/MONCLER SPA NPV CALL 60.62860 25.06.25	-80 064.00	-11 935.14	0.00
EUR BARCLAYS/DEUTSCHE LUFTHANSA CALL 7.18500 25.06.25	-314 086.00	-43 174.26	-0.01
EUR BARCLAYS/INDITEX (POST SUBD) CALL 51.17400 25.06.25	-43 349.00	-16 316.56	0.00
EUR BARCLAYS/HEIDELBERG MATER NPV CALL 204.97240 25.06.25	-11 049.00	-1 302.57	0.00
EUR BARCLAYS/BASF SE NPV CALL 47.73070 25.06.25	-37 637.00	-1 748.24	0.00
EUR BNP/UPM-KYMMENE CORP CALL 26.31450 25.06.25	-80 757.00	-8 938.18	0.00
EUR BNP/SIGNIFY NV CALL 22.20100 25.06.25	-103 493.00	-46 676.38	-0.01
EUR BNP/REXEL CALL 26.97580 25.06.25	-135 196.00	-11 252.36	0.00
EUR BNP/SYMRISE AG CALL 106.70400 25.06.25	-24 349.00	-28 856.49	0.00
EUR BNP/FINEON TECHNOLOG CALL 37.79360 25.06.25	-158 202.00	-44 400.97	-0.01
EUR CITIBANK/NOKIA OYJ NPV CALL 4.93450 25.06.25	-2 176 579.00	-66 276.83	-0.01
EUR CITIBANK/VALMET OYJ NPV CALL 31.00110 25.06.25	-74 718.00	-6 642.43	0.00
EUR CITIBANK/SODEXO CALL 60.28430 25.06.25	-26 242.00	-54 495.97	-0.01
EUR CITIBANK/FREENET AG CALL 36.24430 25.06.25	-67 017.00	-0.67	0.00
EUR CITIBANK/ENI SPA CALL 13.76370 25.06.25	-141 682.00	-5 036.80	0.00
EUR CIBC/ASR NEDERLAND N.V. CALL 58.35180 25.06.25	-36 399.00	-9 922.37	0.00
EUR CIBC/ELISA OYJ NPV CALL 47.74300 25.06.25	-59 150.00	-17 312.61	0.00
EUR MORGAN STANLEY/GETLINK SE CALL 17.83540 25.06.25	-113 096.00	-4 693.48	0.00
EUR MORGAN STANLEY/MERCEDES-BENZ CALL 56.88160 25.06.25	-188 914.00	-39 212.88	0.00
EUR MORGAN STANLEY/GALP ENERGIA CALL 14.64970 25.06.25	-142 923.00	-30 798.48	0.00
EUR MORGAN STANLEY/GEA GROUP AG CALL 60.54750 25.06.25	-76 997.00	-52 627.45	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/DEUTSCHE POST AG CALL 41.07750 25.06.25	-54 252.00	-16 226.77	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/SAP AG CALL 278.59720 25.06.25	-39 176.00	-103 858.32	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/ENGIE CALL 19.26990 25.06.25	-506 867.00	-98 676.87	-0.01
EUR SOCIETE GENERALE/ING GROEP N.V. CALL 19.85330 25.06.25	-115 280.00	-6 839.56	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/BOUYGUES CALL 40.61420 25.06.25	-196 005.00	-22 991.39	0.00
EUR UBS/GENERALI SPA NPV CALL 35.40180 25.06.25	-306 304.00	-15 318.26	0.00
EUR UBS/SANOFI CALL 94.63310 25.06.25	-22 688.00	-7 000.38	0.00
EUR UBS/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 239.09630 25.06.25	-9 390.00	-13 099.05	0.00
EUR UBS/POSTE ITALIANE SPA CALL 18.59230 25.06.25	-379 982.00	-99 441.29	-0.01
EUR UBS/AN GROUP N.V. CALL 56.16070 25.06.25	-104 866.00	-66 124.30	-0.01
EUR UBS/KERRY GROUP 'A'ORD CALL 98.56080 25.06.25	-69 900.00	-79 841.18	-0.01
EUR UBS/KON KPN NV CALL 4.19410 25.06.25	-2 395 762.00	-82 462.13	-0.01
EUR UBS/ON SE NPV CALL 15.45850 25.06.25	-140 299.00	-47 759.18	-0.01
EUR UBS/ENEL CALL 8.28610 25.06.25	-1 061 432.00	-59 227.91	-0.01
EUR UBS/DAIMLER TRUCK HOLD CALL 41.46800 25.06.25	-51 870.00	-9 781.64	0.00
EUR UBS/AXA CALL 42.92030 25.06.25	-251 821.00	-73 229.55	-0.01
EUR UBS/CARREFOUR CALL 14.04940 25.06.25	-534 764.00	-44 171.51	-0.01
EUR UBS/BAYERISCHE MOTOREN CALL 84.23640 25.06.25	-25 227.00	-14 473.49	0.00
EUR UBS/CREDIT AGRICOLE SA CALL 17.23100 25.06.25	-591 155.00	-14 808.43	0.00
EUR UBS/WARTSILA OYJ ABP SE CALL 19.43370 25.06.25	-180 363.00	-13 581.33	0.00
EUR UBS/ALLIANZ SE NPV CALL 366.65460 25.06.25	-27 672.00	-28 995.55	0.00
EUR GS/MICHELIN (CGDE) CALL 34.91400 25.06.25	-297 576.00	-65 898.21	-0.01
EUR GS/KONINKLIKE AHOLD CALL 38.62400 25.06.25	-56 371.00	-6 387.40	0.00
EUR GS/BEIERSDORF AG CALL 125.62290 25.06.25	-59 238.00	-40 196.54	0.00
EUR GS/DANONE CALL 77.39550 25.06.25	-143 947.00	-63 885.12	-0.01
EUR GS/BUREAU VERITAS CALL 31.31620 25.06.25	-184 964.00	-23 275.87	0.00
EUR GS/DEUTSCHE BOERSE AG CALL 294.94530 25.06.25	-35 471.00	-75 247.47	-0.01
EUR GS/DASSAULT SYSTEMES CALL 35.41590 25.06.25	-149 238.00	-70 012.02	-0.01
EUR GS/INTESA SANPAOLO NPV CALL 5.06010 25.06.25	-2 153 810.00	-129 250.14	-0.01
EUR GS/KLEPIERRE CALL 34.85430 25.06.25	-116 295.00	-42 717.48	-0.01
EUR GS/MERCK KGAA NPV CALL 122.16240 25.06.25	-52 132.00	-35 777.67	0.00
EUR GS/OMV AG CALL 47.13900 25.06.25	-85 995.00	-9 297.78	0.00
EUR GS/SAMPO PLC CALL 9.88140 25.06.25	-705 476.00	-15 386.43	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR GS/SNAM CALL 5.17450 25.06.25	-512 010.00	-40 566.55	-0.01
EUR GS/WOLTERS KLUWER CALL 165.94130 25.06.25	-65 475.00	-28 068.48	0.00
EUR GS/MEDIOBANCA SPA CALL 22.36720 25.06.25	-327 401.00	-76 647.85	-0.01
EUR GS/NOKIA OYJ NPV CALL 4.93960 26.06.25	-2 176 570.00	-69 280.22	-0.01
EUR GS/SNAM CALL 5.26510 26.06.25	-512 010.00	-23 726.54	0.00
EUR GS/SCHNEIDER ELECTRIC CALL 236.13410 26.06.25	-9 380.00	-19 123.48	0.00
EUR GS/JUP-KYMMENE CORP CALL 26.24080 26.06.25	-80 750.00	-10 483.77	0.00
EUR GS/OMV AG CALL 47.73730 26.06.25	-84 751.00	-5 408.81	0.00
EUR MORGAN STANLEY/SYMRIZE AG CALL 107.84800 26.06.25	-24 340.00	-21 113.49	0.00
EUR MORGAN STANLEY/REDEIA CORP SA CALL 19.38570 26.06.25	-306 869.00	-4 363.68	0.00
EUR MORGAN STANLEY/POSTE ITALIANE SPA CALL 18.64790 26.06.25	-379 980.00	-93 334.49	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/KERRY GROUP A'ORD CALL 100.40360 26.06.25	-69 433.00	-50 509.04	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/GECINA CALL 97.71840 26.06.25	-21 801.00	-36 675.39	0.00
EUR MORGAN STANLEY/GALP ENERGIA CALL 14.83040 26.06.25	-142 920.00	-24 933.82	0.00
EUR MORGAN STANLEY/GEA GROUP AG CALL 61.07400 26.06.25	-78 548.00	-43 521.09	-0.01
EUR MORGAN STANLEY/E.ON SE NPV CALL 15.57390 26.06.25	-140 290.00	-40 562.05	0.00
EUR MORGAN STANLEY/ENEL CALL 8.37770 26.06.25	-1 061 430.00	-37 383.56	0.00
EUR MORGAN STANLEY/ASR NEDERLAND N.V. CALL 58.77930 26.06.25	-36 390.00	-7 470.50	0.00
EUR MORGAN STANLEY/AENA S.M.E. S.A. CALL 247.87620 26.06.25	-9 450.00	-13 554.51	0.00
EUR MORGAN STANLEY/WARTSILA OYJ ABP SE CALL 19.51150 26.06.25	-180 360.00	-13 931.01	0.00
EUR MORGAN STANLEY/GETLINK SE CALL 17.72040 26.06.25	-120 805.00	-6 705.89	0.00
EUR SOCIETE GENERALE/ING GROEP N.V. CALL 19.95860 26.06.25	-115 280.00	-6 190.54	0.00
EUR UBS/KON KPN NV CALL 4.30050 26.06.25	-2 412 208.00	-23 543.15	0.00
EUR UBS/MICHELIN (CGDE) CALL 34.75210 26.06.25	-297 570.00	-84 643.79	-0.01
EUR UBS/MERCK KGAA NPV CALL 121.61770 26.06.25	-52 130.00	-44 819.29	-0.01
EUR UBS/INTESA SANPAOLO NPV CALL 5.06610 26.06.25	-2 153 810.00	-132 997.77	-0.01
EUR UBS/ORANGE CALL 12.93880 26.06.25	-834 630.00	-112 124.19	-0.01
EUR UBS/BAWAG GROUP AG CALL 113.61600 26.06.25	-20 232.00	-40 329.46	0.00
EUR UBS/ANN GROUP N.V. CALL 56.26200 26.06.25	-104 860.00	-64 826.55	-0.01
EUR UBS/GENERALI SPA NPV CALL 35.23340 26.06.25	-306 300.00	-19 881.93	0.00
EUR UBS/ENGIE CALL 19.34360 26.06.25	-506 860.00	-88 659.95	-0.01
EUR UBSAXA CALL 43.43630 26.06.25	-251 820.00	-49 074.68	-0.01
EUR BARCLAYS/DEUTSCHE POST AG CALL 40.69850 26.06.25	-54 250.00	-23 162.58	0.00
EUR GS/MONCLER SPA NPV CALL 60.76930 26.06.25	-80 060.00	-12 362.87	0.00
EUR GS/MERCEDES-BENZ CALL 55.90200 26.06.25	-188 910.00	-73 463.32	-0.01
EUR GS/MEDIOBANCA SPA CALL 22.32510 26.06.25	-327 400.00	-84 678.74	-0.01
EUR GS/SIGNIFY NV CALL 22.07440 26.06.25	-103 490.00	-53 448.45	-0.01
EUR GS/BOUYGUES CALL 40.80380 26.06.25	-201 792.00	-21 587.71	0.00
EUR GS/ELISA OYJ NPV CALL 48.56440 26.06.25	-57 561.00	-8 612.85	0.00
EUR GS/DASSAULT SYSTEMES CALL 35.39160 26.06.25	-149 230.00	-72 824.24	-0.01
EUR GS/BUREAU VERITASCALL 31.44260 26.06.25	-184 960.00	-21 137.23	0.00
EUR GS/BEIERSDORF AG CALL 126.20210 26.06.25	-57 428.00	-35 569.75	0.00
EUR GS/AIB GROUP PLC CALL 7.12270 26.06.25	-1 206 777.00	-342 290.23	-0.04
EUR GS/CREDIT AGRICOLE SA CALL 17.16660 26.06.25	-591 150.00	-20 240.98	0.00
EUR MORGAN STANLEY/VERBUND AG CALL 68.44500 26.06.25	-23 368.00	-47 081.61	-0.01
EUR GS/SAMPO PLC CALL 9.97400 26.06.25	-720 490.00	-11 009.09	0.00
EUR GS/DEUTSCHE BOERSE AG CALL 299.36790 26.06.25	-35 470.00	-50 138.97	-0.01
EUR UBS/BAYERISCHE MOTOREN CALL 83.42740 26.06.25	-25 220.00	-19 673.87	0.00
EUR UBS/ALLIANZ SE NPV CALL 369.81360 26.06.25	-27 670.00	-21 379.50	0.00
EUR UBS/WOLTERS KLUWER CALL 167.34940 26.06.25	-65 470.00	-22 176.00	0.00
EUR UBS/CARREFOUR CALL 14.01410 26.06.25	-534 760.00	-48 074.92	-0.01
EUR BARCLAYS/HEIDELBERG MATER NPV CALL 204.41840 26.06.25	-11 040.00	-1 670.46	0.00
EUR BARCLAYS/INFINEON TECHNOLOG AG CALL 36.99860 26.06.25	-158 200.00	-69 706.08	-0.01
EUR BARCLAYS/DEUTSCHE LUFTHANSA CALL 7.03230 26.06.25	-314 080.00	-66 986.98	-0.01
EUR BARCLAYS/MUENCHENER RUECKVE NPV CALL 597.26160 26.06.25	-18 570.00	-61 473.01	-0.01
EUR BARCLAYS/REPSOL SA CALL 12.41490 26.06.25	-280 000.00	-26 558.00	0.00
EUR BARCLAYS/SAP AG CALL 282.42260 26.06.25	-39 170.00	-78 649.44	-0.01
EUR BARCLAYS/TOTALENERGIES SE CALL 55.14630 26.06.25	-192 300.00	-12 466.81	0.00
EUR BARCLAYS/BASF SE NPV CALL 46.46630 26.06.25	-37 630.00	-5 223.42	0.00
EUR BNP/DAIMLER TRUCK HOLD CALL 41.05150 26.06.25	-51 860.00	-14 421.75	0.00
EUR BNP/SANOFI CALL 96.65490 26.06.25	-22 680.00	-3 281.12	0.00
EUR CITIREXEL CALL 26.60990 26.06.25	-134 995.00	-18 910.10	0.00
EUR CITI/ENI SPA CALL 13.83390 26.06.25	-141 680.00	-4 372.24	0.00
EUR CITI/ALMET OYJ NPV CALL 30.33310 26.06.25	-78 420.00	-16 163.15	0.00
EUR GS/DANONE CALL 78.23790 26.06.25	-143 940.00	-42 744.42	-0.01
EUR BNP/EDP ENERGIAS PORTU CALL 3.62700 26.06.25	-2 176 627.00	-90 090.59	-0.01

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR CITI/SODEXO CALL 60.65280 26.06.25	-26 240.00	-51 190.30	-0.01
EUR CITI/ENDESA SA CALL 27.90450 26.06.25	-82 470.00	-11 707.44	0.00
EUR CITI/FREENET AG CALL 36.26530 26.06.25	-68 212.00	0.00	0.00
EUR CIBC/KONINKLIJKE AHOLD E CALL 39.03470 26.06.25	-56 370.00	-3 963.94	0.00
TOTAL EUR		-5 196 335.19	-0.56
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-5 196 335.19	-0.56
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-5 196 335.19	-0.56
Total des Wertpapierbestandes		908 044 755.61	98.61

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.06.25	56.00	-5 700.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		-5 700.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-5 700.00	0.00
Total Derivative Instrumente		-5 700.00	0.00

Devisenterminkontrakte

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

CHF 134 415 600.00	EUR 144 201 487.89	16.6.2025	27 512.26	0.00
USD 11 236 100.00	EUR 10 094 085.45	16.6.2025	-204 456.02	-0.02
USD 119 200.00	EUR 106 229.86	16.6.2025	-1 314.11	0.00
CHF 2 342 000.00	EUR 2 507 067.32	16.6.2025	5 917.17	0.00
USD 269 900.00	EUR 237 574.00	16.6.2025	-17.29	0.00
CHF 2 179 200.00	EUR 2 333 475.39	16.6.2025	4 823.42	0.00
CHF 689 800.00	EUR 735 661.27	2.6.2025	3 940.05	0.00
EUR 736 239.88	CHF 689 800.00	16.6.2025	-3 920.97	0.00
CHF 960 300.00	EUR 1 027 694.46	3.6.2025	1 936.09	0.00
EUR 1 028 445.85	CHF 960 300.00	16.6.2025	-1 963.63	0.00
Total Devisenterminkontrakte			-167 543.03	-0.02

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	25 363 192.15	2.75
Andere Aktiva und Passiva	-12 396 725.57	-1.34
Total des Nettovermögens	920 837 979.16	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in EUR		162 377 046.69	168 169 218.14	174 568 547.30
Klasse N-8%-mdist	LU1121265976			
Aktien im Umlauf		49 687.9860	73 075.4530	80 435.2770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		64.02	61.50	57.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		64.02	61.50	57.64
Klasse P-acc	LU0566497433			
Aktien im Umlauf		192 754.0130	208 737.2990	253 139.1370
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		213.48	187.25	160.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		213.48	187.25	160.43
Klasse (CHF) P-acc	LU0571745792			
Aktien im Umlauf		65 733.2490	74 162.7750	79 663.7470
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		155.65	143.37	122.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		155.65	143.37	122.23
Klasse (USD) P-acc	LU0571745446			
Aktien im Umlauf		19 367.8750	18 591.6710	28 414.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		182.83	153.36	129.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		182.83	153.36	129.04
Klasse P-dist	LU0566497516			
Aktien im Umlauf		65 938.8550	75 664.8700	88 223.8630
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		148.86	134.30	117.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		148.86	134.30	117.71
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0826316233			
Aktien im Umlauf		63 300.1670	74 854.8180	87 666.6480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		143.41	132.49	118.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		143.41	132.49	118.81
Klasse (GBP) P-dist	LU0571744555			
Aktien im Umlauf		7 716.5240	10 510.3150	11 036.3320
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		148.90	136.11	120.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		148.90	136.11	120.34
Klasse Q-acc	LU0847997854			
Aktien im Umlauf		26 491.7270	34 196.0910	44 722.4700
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		148.02	128.98	109.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		148.02	128.98	109.78
Klasse (CHF) Q-acc	LU1240784311			
Aktien im Umlauf		1 762.6580	2 639.3620	3 239.6790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		129.35	118.36	100.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		129.35	118.36	100.25
Klasse (USD) Q-acc²	LU1240784584			
Aktien im Umlauf		-	1 140.3050	1 589.8850
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	127.69	106.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	127.69	106.73
Klasse Q-dist	LU1240784741			
Aktien im Umlauf		22 668.4270	23 298.4270	25 088.4270
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.32	102.19	89.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		113.32	102.19	89.53

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240784238			
Aktien im Umlauf	9 826.4890	9 615.7210	8 989.4550	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	104.43	96.45	86.47	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	104.43	96.45	86.47	
Klasse (GBP) Q-dist	LU1240784402			
Aktien im Umlauf	4 573.4140	5 522.7040	5 522.7040	
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	136.20	124.46	110.00	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	136.20	124.46	110.00	
Klasse QL-acc	LU2049072429			
Aktien im Umlauf	35 831.1690	42 637.6430	45 090.5450	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	148.74	129.39	109.94	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	148.74	129.39	109.94	
Klasse (CHF) QL-acc	LU2049072189			
Aktien im Umlauf	13 275.5430	19 363.0280	23 291.2420	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	127.51	116.48	98.49	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	127.51	116.48	98.49	
Klasse (USD) QL-acc	LU2049072346			
Aktien im Umlauf	572.4740	572.4740	6 347.5940	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	154.16	128.24	106.97	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	154.16	128.24	106.97	
Klasse QL-dist	LU2049072692			
Aktien im Umlauf	20 389.3330	20 865.1030	27 967.8080	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	128.38	115.77	101.43	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	128.38	115.77	101.43	
Klasse (CHF hedged) QL-dist	LU2049072007			
Aktien im Umlauf	48 665.3630	58 711.4440	73 019.1570	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	120.59	111.38	99.85	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	120.59	111.38	99.85	
Klasse (GBP) QL-dist	LU2049072262			
Aktien im Umlauf	423.1170	473.3870	1 422.3870	
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	120.38	110.00	97.21	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	120.38	110.00	97.21	
Klasse U-X-acc	LU0566497789			
Aktien im Umlauf	2 867.0000	3 594.0000	4 435.0000	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	20 326.87	17 557.64	14 813.18	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	20 326.87	17 557.64	14 813.18	

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (USD) Q-acc war bis zum 20.11.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse N-8%-mdist	EUR	12.9%	15.6%	-2.0%
Klasse P-acc	EUR	14.0%	16.7%	-1.0%
Klasse (CHF) P-acc	CHF	8.6%	17.3%	-6.0%
Klasse (USD) P-acc	USD	19.2%	18.8%	-1.5%
Klasse P-dist	EUR	14.0%	16.7%	-1.0%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	11.3%	14.0%	-2.2%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	12.6%	15.7%	0.2%
Klasse Q-acc	EUR	14.8%	17.5%	-0.3%
Klasse (CHF) Q-acc	CHF	9.3%	18.1%	-5.4%
Klasse (USD) Q-acc ¹	USD	-	19.6%	-0.8%
Klasse Q-dist	EUR	14.8%	17.5%	-0.3%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	12.1%	14.8%	-1.5%
Klasse (GBP) Q-dist	GBP	13.3%	16.5%	0.8%
Klasse QL-acc	EUR	15.0%	17.7%	-0.2%
Klasse (CHF) QL-acc	CHF	9.5%	18.3%	-5.3%
Klasse (USD) QL-acc	USD	20.2%	19.9%	-0.7%
Klasse QL-dist	EUR	15.0%	17.7%	-0.2%
Klasse (CHF hedged) QL-dist	CHF	12.3%	15.0%	-1.4%
Klasse (GBP) QL-dist	GBP	13.5%	16.7%	1.0%
Klasse U-X-acc	EUR	15.8%	18.5%	0.5%
Benchmark ⁻²				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	8.4%	17.6%	5.2%
MSCI Europe (net div. reinvested)	CHF	3.3%	18.1%	-0.2%
MSCI Europe (net div. reinvested)	USD	13.4%	19.7%	4.7%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	4.5%	14.6%	4.4%
MSCI Europe (net div. reinvested)	GBP	7.0%	16.5%	6.4%

¹ Die Aktienklasse (USD) Q-acc war bis zum 20.11.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 vollzogen die Aktienmärkte Europas nach Jahren der Flaute eine Trendwende mit positiven Renditen. Die Rally in Europa wurde durch Anleger beflogen, die von US-Aktien in europäische Aktien umschichteten.

Der Subfonds verbuchte im Geschäftsjahr eine positive Performance. Unsere negative Gewichtung des Beta und unsere positive Gewichtung von Aktien mit hohen Dividenden wirkten sich positiv aus. Auf Länder- und Sektorebene leistete unsere Positionierung in Dänemark und Italien bzw. Finanzen und IT einen positiven Performancebeitrag, während unsere Positionierung in Deutschland, Norwegen bzw. Industrie und Immobilien die Performance schmälerte. Auf Einzeltitelebene wirkten sich die Bestände in Novo Nordisk, Aker und GEA Group günstig aus. Unsere Beteiligungen an SAP und Merck sowie das Fehlen von Roche wirkten sich negativ aus.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	24.09
Frankreich	12.80
Deutschland	10.39
Schweiz	9.44
Italien	8.99
Finnland	6.02
Schweden	6.00
Norwegen	4.91
Spanien	4.80
Niederlande	3.80
Dänemark	2.77
Irland	2.04
Österreich	2.02
TOTAL	98.07

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	13.97
Versicherungen	12.42
Telekommunikation	8.89
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.62
Energie- & Wasserversorgung	6.95
Erdöl	5.86
Immobilien	5.12
Detailhandel, Warenhäuser	3.99
Verkehr & Transport	3.76
Fahrzeuge	2.83
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.82
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.06
Diverse Dienstleistungen	2.06
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.04
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.99
Nichteisenmetalle	1.98
Elektrische Geräte & Komponenten	1.96
Maschinen & Apparate	1.90
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.05
Diverse Konsumgüter	1.03
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.02
Gummi & Reifen	1.01
Landwirtschaft & Fischerei	0.99
Internet, Software & IT-Dienste	0.98
Baugewerbe & Baumaterial	0.98
Chemie	0.97
Tabak & alkoholische Getränke	0.94
Bergbau, Kohle & Stahl	0.88
TOTAL	98.07

Nettovermögensaufstellung

	EUR
	31.5.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	140 396 301.25
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	18 849 323.54
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	159 245 624.79
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 934 696.26
Andere liquide Mittel (Margins)	61 576.81
Forderungen aus Zeichnungen	67 338.12
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	28.48
Forderungen aus Dividenden	496 882.91
Andere Aktiva	66 942.32
Sonstige Forderungen	817 397.86
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	5 863.48
TOTAL Aktiva	162 696 351.03
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-6 760.00
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9.01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-188 048.83
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-114 972.33
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 514.17
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-124 486.50
TOTAL Passiva	-319 304.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	162 377 046.69

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	23 214.43
Dividenden	7 454 098.32
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	44 936.06
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 712.52
TOTAL Erträge	7 528 961.33
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 349 539.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-55 315.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 508.35
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-92.39
TOTAL Aufwendungen	-1 436 456.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 092 505.10
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	11 891 877.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	74 945.08
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	36 360.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	330 376.77
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	12 333 560.02
Realisierte Nettovermögenszuflüsse (-abflüsse) des Geschäftsjahrs	18 426 065.12
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 817 043.46
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	2 340.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	35 008.70
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 854 392.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 280 457.28

Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	168 169 218.14
Zeichnungen	3 258 892.79
Rücknahmen	-29 983 450.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 724 557.77
Auszahlte Dividende	-1 348 070.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 092 505.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 333 560.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 854 392.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	22 280 457.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	162 377 046.69

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

79

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		73 075.4530
Anzahl der ausgegebenen Aktien		15 267.9880
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-38 655.4550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		49 687.9860
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		208 737.2990
Anzahl der ausgegebenen Aktien		4 097.7960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-20 081.0820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		192 754.0130
Klasse		(CHF) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		74 162.7750
Anzahl der ausgegebenen Aktien		864.1090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-9 293.6350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		65 733.2490
Klasse		(USD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		18 591.6710
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 057.5870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-281.3830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		19 367.8750
Klasse		P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		75 664.8700
Anzahl der ausgegebenen Aktien		4 297.3330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-14 023.3480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		65 938.8550
Klasse		(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		74 854.8180
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2 863.9860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-14 418.6370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		63 300.1670
Klasse		(GBP) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		10 510.3150
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 793.7910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		7 716.5240
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		34 196.0910
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-7 709.3640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		26 491.7270
Klasse		(CHF) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 639.3620
Anzahl der ausgegebenen Aktien		19.3900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-896.0940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 762.6580

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(USD) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	1 140.3050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 140.3050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	23 298.4270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-630.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 668.4270
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	9 615.7210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	424.1510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-213.3830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 826.4890
Klasse	(GBP) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	5 522.7040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.7140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-950.0040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 573.4140
Klasse	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	42 637.6430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	767.7230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 574.1970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 831.1690
Klasse	(CHF) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	19 363.0280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 087.4850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 275.5430
Klasse	(USD) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	572.4740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	572.4740
Klasse	QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	20 865.1030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	826.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 301.7700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 389.3330
Klasse	(CHF hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahrs	58 711.4440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18.4630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 064.5440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 665.3630

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(GBP) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	473.3870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50.2700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	423.1170
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 594.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-727.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 867.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend (EUR)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	3.7281
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	3.6569
(GBP) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	GBP	3.7773
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	3.4479
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	3.2561
(GBP) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	GBP	4.1981
QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	4.0834
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	3.9382
(GBP) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	GBP	3.8838

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend (EUR)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
N-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.41
N-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.3966
N-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	EUR	0.4067
N-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.4105
N-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4077
N-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.3918
N-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.3911
N-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.3861
N-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.4026
N-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.4146
N-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.4099
N-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.4097

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
			Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien						
Österreich						
EUR BAWAG GROUP AG NPV	15 630.00	1 711 485.00	1.05			
EUR OMV AG NPV(VAR)	33 278.00	1 567 393.80	0.97			
TOTAL Österreich		3 278 878.80	2.02			
Dänemark						
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B' DKK1000	990.00	1 577 349.48	0.97			
DKK COLOPLAST DKK1 B	15 860.00	1 351 389.74	0.83			
DKK TRYG A/S DKK5	69 678.00	1 576 745.73	0.97			
TOTAL Dänemark		4 505 484.95	2.77			
Finnland						
EUR ELISA OYJ NPV	33 578.00	1 558 019.20	0.96			
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	109 495.00	1 664 324.00	1.02			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	28 521.00	1 564 091.64	0.96			
EUR METSO CORPORATION RG	162 027.00	1 722 347.01	1.06			
EUR NOKIA OYJ NPV	350 981.00	1 606 089.06	0.99			
EUR SAMPO PLC NPV A	177 478.00	1 667 583.29	1.03			
TOTAL Finnland		9 782 454.20	6.02			
Frankreich						
EUR AXA EUR2.29	37 955.00	1 575 512.05	0.97			
EUR BUREAU VERITAS EURO 12	52 232.00	1 571 138.56	0.97			
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	92 998.00	1 497 732.79	0.92			
EUR DANONE EURO 0.25	20 456.00	1 539 109.44	0.95			
EUR ENGIE EUR1	88 690.00	1 683 779.65	1.04			
EUR GECINA EUR7.50	17 220.00	1 668 618.00	1.03			
EUR KLEPIERRE EUR1.40	51 479.00	1 773 966.34	1.09			
EUR MICHELIN (CGDE) EURO 0.50 (POST SUBDIVISION)	48 749.00	1 641 866.32	1.01			
EUR ORANGE EUR4	123 859.00	1 626 887.97	1.00			
EUR REXEL EUR5	65 674.00	1 624 118.02	1.00			
EUR SANOFI EUR2	16 540.00	1 447 580.80	0.89			
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	28 988.00	1 497 520.08	0.92			
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	19 621.00	1 637 568.66	1.01			
TOTAL Frankreich		20 785 398.68	12.80			
Deutschland						
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 165.00	1 452 335.50	0.90			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	19 362.00	1 512 172.20	0.93			
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	41 924.00	1 601 916.04	0.99			
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	221 372.00	1 559 787.11	0.96			
EUR E.ON SE NPV	102 856.00	1 587 068.08	0.98			
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	34 175.00	1 709 433.50	1.05			
EUR GEA GROUP AG NPV	25 802.00	1 519 737.80	0.94			
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	28 145.00	1 480 145.55	0.91			
EUR MERCK KGAA NPV	12 635.00	1 459 342.50	0.90			
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	2 428.00	1 387 359.20	0.85			
EUR SAP AG ORD NPV	6 006.00	1 596 995.40	0.98			
TOTAL Deutschland		16 866 292.88	10.39			
Irland						
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO 0.625	261 618.00	1 810 396.56	1.11			
GBP DCC ORD EURO 0.25	27 277.00	1 502 157.86	0.93			
TOTAL Irland		3 312 554.42	2.04			

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Italien			
Italien			
EUR BANCO BPM NPV	158 686.00	1 604 315.46	0.99
EUR BPER BANCA EUR3	207 484.00	1 620 865.01	1.00
EUR ENEL EUR1	205 871.00	1 664 467.04	1.02
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	48 440.00	1 552 502.00	0.96
EUR INTESA SANPAOLO NPV	313 552.00	1 539 540.32	0.95
EUR ITALGAS SPA NPV	216 875.00	1 568 006.25	0.96
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	88 394.00	1 849 202.48	1.14
EUR MONCLER SPA NPV	28 522.00	1 570 421.32	0.97
EUR SNAM EUR1	309 881.00	1 631 833.35	1.00
TOTAL Italien		14 601 153.23	8.99
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	26 514.00	1 497 510.72	0.93
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	82 706.00	1 544 948.08	0.95
EUR KON KPN NV EURO.04	388 800.00	1 608 854.40	0.99
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	27 285.00	1 512 134.70	0.93
TOTAL Niederlande		6 163 447.90	3.80
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	81 473.00	1 650 670.12	1.02
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	64 446.00	1 518 498.33	0.93
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	76 088.00	1 571 087.62	0.97
NOK MOWI ASA NOK7.50	97 611.00	1 603 985.28	0.99
NOK TELEFON ASA ORD NOK6	120 727.00	1 629 952.27	1.00
TOTAL Norwegen		7 974 193.62	4.91
Spanien			
EUR AENA S.M.E. S.A. EURO.10	6 567.00	1 556 379.00	0.96
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	603 080.00	1 691 639.40	1.04
EUR CAIXABANK SA EUR1	207 507.00	1 553 812.42	0.96
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	31 752.00	1 515 205.44	0.93
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	81 110.00	1 476 202.00	0.91
TOTAL Spanien		7 793 238.26	4.80
Schweden			
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	62 398.00	1 604 010.28	0.99
SEK SSAB AB SER'B'NPV	272 789.00	1 423 483.71	0.88
SEK SVENSKA HANDELSBN SER'A'NPV (P/S)	148 770.00	1 747 062.04	1.07
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	73 150.00	1 740 864.92	1.07
SEK TELE2 AB SHS	121 329.00	1 596 167.82	0.98
SEK TELIA COMPANY AB NPV	482 603.00	1 639 360.16	1.01
TOTAL Schweden		9 750 948.93	6.00
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	31 359.00	1 564 815.26	0.97
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	7 205.00	1 507 954.67	0.93
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	7 139.00	1 416 449.06	0.87
CHF LONZA GROUP AG CHF0.49 (REGD)	2 590.00	1 580 662.48	0.97
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	15 474.00	1 560 067.96	0.96
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	5 687.00	1 570 737.37	0.97
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	12 599.00	1 579 156.15	0.97
CHF SWISS RE AG CHF0.10	9 940.00	1 548 021.60	0.95
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	2 458.00	1 490 352.42	0.92
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 431.00	1 504 477.75	0.93
TOTAL Schweiz		15 322 694.72	9.44
Grossbritannien			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	40 695.00	1 619 427.10	1.00
GBP AVIVA ORD GBP0.33	243 894.00	1 769 022.91	1.09
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	18 657.00	1 508 501.24	0.93
GBP CONVATEC GROUP PLC ORD GBP0.1	514 056.00	1 769 637.68	1.09

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	63 576.00	1 523 262.12	0.94
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	93 143.00	1 667 397.00	1.03
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	148 203.00	1 537 256.25	0.95
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	184 845.00	1 724 543.48	1.06
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	29 041.00	1 651 048.40	1.02
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	471 614.00	1 555 183.69	0.96
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	220 361.00	1 656 967.49	1.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	1 669 145.00	1 530 688.82	0.94
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	115 422.00	1 652 842.05	1.02
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	122 641.00	1 524 580.85	0.94
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	28 028.00	1 675 360.55	1.03
GBP RELX PLC GBP0.1444	34 072.00	1 616 520.55	1.00
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	28 368.00	1 483 386.42	0.91
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	507 131.00	1 719 292.11	1.06
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	66 773.00	1 708 528.12	1.05
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	82 120.00	1 717 844.46	1.06
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	1 122 395.00	1 593 935.88	0.98
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	366 554.00	1 689 449.57	1.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	27 452.00	1 534 948.23	0.94
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	1 838 776.00	1 679 259.23	1.03
TOTAL Grossbritannien		39 108 884.20	24.09
Total Aktien		159 245 624.79	98.07
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		159 245 624.79	98.07
Total des Wertpapierbestandes		159 245 624.79	98.07

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.06.25	18.00	-6 760.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		-6 760.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-6 760.00	0.00
Total Derivative Instrumente		-6 760.00	0.00

Devisenterminkontrakte

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

CHF 15 273 700.00	EUR 16 385 674.47	16.6.2025	3 126.23	0.00
CHF 152 000.00	EUR 161 849.38	16.6.2025	1 247.82	0.00
CHF 318 700.00	EUR 340 826.20	16.6.2025	1 141.42	0.00
CHF 169 300.00	EUR 181 312.23	16.6.2025	348.01	0.00
Total Devisenterminkontrakte				5 863.48

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	1 996 273.07	1.23
Andere Aktiva und Passiva	1 136 045.35	0.70
Total des Nettovermögens	162 377 046.69	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in EUR		661 001 034.61	405 623 087.10	182 008 452.89
Klasse F-dist	LU2523255490			
Aktien im Umlauf		4 216 436.7270	2 619 580.0280	1 317 510.0530
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.26	123.63	113.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		121.26	123.63	113.56
Klasse I-A1-acc²	LU2793224010			
Aktien im Umlauf		6 381.5120	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.15	100.16	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.15	100.16	-
Klasse K-1-acc²	LU2793224101			
Aktien im Umlauf		0.6720	0.0030	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		3 237 556.62	3 004 430.00	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		3 237 556.62	3 004 430.00	-
Klasse (CHF hedged) K-1-acc²	LU2793224283			
Aktien im Umlauf		1.4580	0.0020	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		5 269 700.09	5 001 775.00	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		5 269 700.10	5 001 780.00	-
Klasse P-acc	LU2464499610			
Aktien im Umlauf		312 689.3860	109 255.0480	15 077.3770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		122.09	114.05	101.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		122.09	114.05	101.83
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU2464499883			
Aktien im Umlauf		36 725.3580	5 167.3310	3 369.1470
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		115.38	110.25	100.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		115.38	110.25	100.73
Klasse P-dist²	LU2793224366			
Aktien im Umlauf		43 586.5460	3 637.4660	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		106.33	100.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		106.33	100.11	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU2485804616			
Aktien im Umlauf		16 255.8020	14 921.7660	12 631.4560
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		105.68	106.34	100.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		105.68	106.34	100.73
Klasse Q-acc	LU2464499701			
Aktien im Umlauf		253 566.7350	218 355.8400	70 449.7300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		124.87	115.71	102.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		124.87	115.71	102.49
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2464499966			
Aktien im Umlauf		68 483.7630	36 480.6390	30 274.4420
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		118.00	111.86	101.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		118.00	111.86	101.38
Klasse (USD hedged) Q-acc³	LU2485804707			
Aktien im Umlauf		-	14 638.8370	13 018.5310
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	120.44	104.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	120.44	104.91

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse Q-dist	LU2530439541			
Aktien im Umlauf		192 347.6510	142 286.5970	36 458.8170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		121.47	119.39	109.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		121.47	119.39	109.99
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU2485804533			
Aktien im Umlauf		225 173.0230	170 562.7070	130 213.4870
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		106.55	107.20	101.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		106.55	107.20	101.39

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 15.5.2024

³ Die Aktienklasse (USD hedged) Q-acc war bis zum 10.1.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-dist	EUR	8.1%	13.1%	-
Klasse I-A1-acc	EUR	8.0%	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	7.8%	-	-
Klasse (CHF hedged) K-1-acc	CHF	5.4%	-	-
Klasse P-acc	EUR	7.0%	12.0%	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	4.7%	9.5%	-
Klasse P-dist	EUR	7.1%	-	-
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	4.7%	9.5%	-
Klasse Q-acc	EUR	7.9%	12.9%	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.5%	10.3%	-
Klasse (USD hedged) Q-acc ¹	USD	-	14.8%	-
Klasse Q-dist	EUR	7.9%	12.9%	-
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	5.5%	10.3%	-
Benchmark: ²				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	8.4%	17.6%	-
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	4.5%	14.6%	-
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	-	19.8%	-

¹ Die Aktienklasse (USD hedged) Q-acc war bis zum 10.1.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Marktumfeld

Im vergangenen Jahr verzeichneten die europäischen Märkte robuste Zugewinne, wobei wichtige Indizes Rekordhöhen erklommen. Angetrieben wurden sie von widerstandsfähigen Unternehmensgewinnen, attraktiven Bewertungen und einem Anstieg der Aktienrückkäufe. Die gesamtwirtschaftliche Lage in Europa ist durch ein stetiges Wachstum gekennzeichnet. Zugleich hatte die Region mit Energiepreisschwankungen, anhaltender Inflation und geopolitischen Spannungen zu kämpfen. Die Inflation hat sich allmählich abgeschwächt, was die Europäische Zentralbank zu acht Zinssenkungen veranlasste. Unterdessen erwiesen sich die Arbeitsmärkte als widerstandsfähig und eine expansivere Fiskalpolitik trug dazu bei, die Stimmung zu stabilisieren und die Eurozone auf einem vorsichtigen, aber optimistischen Erholungskurs zu halten.

Zusammenfassung der Performance

Der Fonds blieb im Jahresverlauf hinter dem als Benchmark dienenden MSCI Europe zurück und erzielte eine Gesamtrendite von 7.92% gegenüber 8.43% des Index. Die Allokation in den Sektoren Energie und Industrie belastete die Wertentwicklung am meisten, während die positive Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Basiskonsumgüter den grössten Beitrag zur Wertentwicklung leistete.

Im Laufe des Jahres hat **Roche Holdings** an Wert verloren, da die eher verhaltenen Prognosen des Unternehmens für 2024 die Anlegerstimmung belasteten. Die Gesellschaft präsentierte Ergebnisse, die unter Beweis stellten, dass es die Nachfrageschwäche bei seinen Covid-Produkten und den Umsatzrückgang bei Krebsmedikamenten überwinden konnte. Wenngleich sich der Konzern dem aktuellen Abnehmtrend anschloss, hatte er aufgrund des starken Wettbewerbs Schwierigkeiten, die Anlegererwartungen zu erfüllen. Darüber hinaus verlor **Philips** deutlich an Wert, nachdem der Aktienkurs aufgrund der verfehlten Gewinnziele für das 1. Quartal 2025 gefallen war. Das Umsatzwachstum des Konzerns nahm aufgrund der Schwäche des China-Geschäfts um 2% ab. Ausserdem passte das Unternehmen seinen Ausblick an, um der unsicheren Lage der Weltwirtschaft Rechnung zu tragen.

Umgekehrt erwies sich das mangelnde Engagement in **Novo Nordisk** für die Wertentwicklung als positiv, da die Aktie aufgrund des zunehmenden Wettbewerbs und einiger unbefriedigender Studienergebnisse nachgab. Das Unternehmen gab bekannt, dass seine jüngste Arzneimittelstudie nur mässige Ergebnisse erzielt habe, was die Aktie seit Januar deutlich auf Talfahrt schickte. Wir nutzten diese Kursverzerrung, um eine Position in dem Titel zu eröffnen, da unseres Erachtens ein positives Aufwärtspotenzial zum fairen Wert besteht und die Stimmung gegenüber dem Markt für Adipositas-Behandlungen übermäßig negativ ist. Darüber hinaus war das mangelnde Engagement in Aktien von **ASML** für die relative Performance von Vorteil, da die Aktie

gegenüber ihrem Allzeithoch im Juli 2024 zurückfiel, nachdem Bedenken hinsichtlich der Halbleiternachfrage, zyklische Probleme der Branche und die allgemeine Marktvolatilität die Anlegerstimmung belasteten. Auch in diesem Fall haben wir diese Kursverzerrung genutzt, um eine Position in der Aktie aufzubauen, da wir ein erhebliches Aufwärtspotenzial zum fairen Wert erkennen können.

Insgesamt dürfte eine aktive Aktienauswahl im aktuellen Marktumfeld unserer Ansicht nach unvermindert den Ausschlag geben. Im Laufe des Quartals haben wir unsere Positionen in Aktien, bei denen wir nur ein begrenztes Aufwärtspotenzial erkennen oder die derzeit über unserer Einschätzung des fairen Werts gehandelt werden, schrittweise abgebaut. Ferner stockten wir Aktien selektiv auf oder fügten neue Positionen hinzu, wenn wir weiterhin fundamentales Aufwärtspotenzial erkennen können.

Ausblick

In Bezug auf die Zollverhandlungen, die Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sowie die Unternehmensgewinne und die Politik der Zentralbanken besteht weiterhin beträchtliche Unsicherheit. Wir haben bereits ähnliche Marktverwerfungen erlebt, zuletzt während der COVID-19-Pandemie. Unsere Erfahrung zeigt, dass wir unseren seit über 30 Jahren bewährten Prozess der Anlage in Substanzwerten konsequent fortsetzen sollten. Dieser ist auf selektive antizyklische Käufe von Anlagewerten fokussiert, die im Laufe der Zeit eine Outperformance erzielen dürften. Angesichts unseres längerfristigen Anlagehorizonts verfolgen wir einen bedächtigen Ansatz. Wir gehen bei der Auswahl unserer Anlagen titelspezifisch (Bottom-up-Prozess) vor und bauen unser Portfolio nicht auf der Grundlage von makroökonomischen (Top-down) Prognosen auf. Vielmehr streben wir eine ausgewogene Verteilung über verschiedene Sektoren und Länder innerhalb Europas an, wobei wir uns auf unsere Erkenntnisse auf Aktienebene konzentrieren.

Was die aktuelle Positionierung betrifft, sind wir in den Bereichen Energie und Gesundheitswesen übergewichtet positioniert. Im Hinblick auf unsere Übergewichtung im Energiektor sind wir der Meinung, dass die Aktienbewertungen ungeachtet der sehr starken Rentabilität und Cashflows, die durch die aktuellen Ölpreise und die Kostendisziplin getrieben werden, im Vergleich zum langfristigen Durchschnitt nach wie vor niedrig sind. Das Portfolio gewichtet das Gesundheitswesen unvermindert deutlich über, da wir davon ausgehen, dass die Nachfrage robust und weniger konjunkturabhängig ist. Unterdessen ist das Portfolio in den Bereichen Industrie und Versorgung untergewichtet positioniert. Was die Länderpositionierung betrifft, ist das Portfolio gegenüber Grossbritannien und den Niederlanden übergewichtet und gegenüber Schweden und Italien untergewichtet positioniert.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	25.84
Frankreich	14.94
Deutschland	13.54
Schweiz	11.05
Niederlande	9.89
Spanien	5.37
Irland	3.79
Norwegen	1.45
Dänemark	1.36
Portugal	1.12
Österreich	1.05
Europäische Union	-0.01
Eurozone	-0.01
TOTAL	89.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	14.61
Banken & Kreditinstitute	14.06
Erdöl	8.83
Elektronik & Halbleiter	6.64
Nichteisenmetalle	5.50
Detailhandel, Warenhäuser	4.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.68
Tabak & alkoholische Getränke	3.91
Versicherungen	3.83
Maschinen & Apparate	3.40
Telekommunikation	2.39
Diverse Dienstleistungen	2.22
Gastgewerbe & Freizeit	2.16
Fahrzeuge	1.94
Baugewerbe & Baumaterial	1.72
Chemie	1.71
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.63
Gummi & Reifen	1.51
Landwirtschaft & Fischerei	1.45
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.99
Uhren & Schmuck	0.73
Internet, Software & IT-Dienste	0.56
TOTAL	89.38

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	563 570 985.07
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	27 208 850.08
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	590 779 835.15
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	59 690 225.10
Andere liquide Mittel (Margins)	16 467 939.35
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	213 102.75
Forderungen aus Zeichnungen	2 345 242.58
Forderungen aus Dividenden	2 429 140.02
Andere Aktiva	20 248.21
Sonstige Forderungen	723 528.76
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	12 589.24
TOTAL Aktiva	672 681 851.16
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	-319 215.00
Kontokorrentkredit	-807.95
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 605 157.09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-9 313 405.43
Sonstige Verbindlichkeiten	-18 035.79
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-402 952.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 664.83
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-577.62
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-424 195.29
TOTAL Passiva	-11 680 816.55
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	661 001 034.61

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

90

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 001 818.76
Dividenden	18 747 594.85
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	85 265.03
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	190 099.84
TOTAL Erträge	20 024 778.48
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 103 225.50
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-110 845.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-101 328.38
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-38.93
TOTAL Aufwendungen	-4 315 438.34
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 709 340.14
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	42 648 795.65
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-22 259 219.61
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	15 179 706.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-185 071.97
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	910 297.83
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	36 294 508.19
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	52 003 848.33
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 199 740.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	499 890.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-35 625.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	57 763.31
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 677 712.66
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	45 326 135.67

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	405 623 087.10
Zeichnungen	358 836 991.50
Rücknahmen	-110 942 298.40
Total Mittelzufluss (-abfluss)	247 894 693.10
Auszahlte Dividende	-37 842 881.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 709 340.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	36 294 508.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 677 712.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	45 326 135.67
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	661 001 034.61

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 619 580.0280
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 250 332.3710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-653 475.6720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 216 436.7270
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	70 328.7690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-64 047.2570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 381.5120
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.6720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.0030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.6720
Klasse	(CHF hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1.7480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.2920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.4580
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109 255.0480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	251 906.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-48 472.4160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	312 689.3860
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 167.3310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 786.1190
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 228.0920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 725.3580
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 637.4660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 679.3850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 730.3050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 586.5460
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 921.7660
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 670.2090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 336.1730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 255.8020
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	218 355.8400
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100 359.2940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-65 148.3990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	253 566.7350

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 480.6390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	52 655.9500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 652.8260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 483.7630
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 638.8370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	82.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 720.8370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	142 286.5970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	74 256.7260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 195.6720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	192 347.6510
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 562.7070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	87 403.2570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 792.9410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	225 173.0230

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV					
– European Income Opportunity (EUR)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie	
F-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	7.3878	
F-dist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	3.0473	
F-dist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	1.2407	
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	0.7981	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.3897	
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	6.9140	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	6.2366	

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Aktien						
Österreich						
EUR BAWAG GROUP AG NPV	63 551.00	6 958 834.50	1.05			
TOTAL Österreich		6 958 834.50	1.05			
Dänemark						
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	147 417.00	8 965 242.27	1.36			
TOTAL Dänemark		8 965 242.27	1.36			
Frankreich						
EUR BNP PARIBAS EUR2	412 856.00	31 847 711.84	4.82			
EUR DANONE EURO.25	151 203.00	11 376 513.72	1.72			
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	30 662.00	14 664 101.50	2.22			
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	297 202.00	10 009 763.36	1.51			
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	125 178.00	11 393 701.56	1.72			
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	377 076.00	19 479 746.16	2.95			
TOTAL Frankreich		98 771 538.14	14.94			
Deutschland						
EUR BASF SE NPV	267 317.00	11 334 240.80	1.71			
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	336 089.00	12 841 960.69	1.94			
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	474 693.00	15 797 783.04	2.39			
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	160 093.00	6 531 794.40	0.99			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	647 353.00	22 188 024.08	3.36			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	196 301.00	17 470 789.00	2.64			
EUR SAP AG ORD NPV	13 918.00	3 700 796.20	0.56			
TOTAL Deutschland		89 865 388.21	13.59			
Irland						
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 542 919.00	18 638 461.52	2.82			
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	66 368.00	6 384 601.60	0.97			
TOTAL Irland		25 023 063.12	3.79			
Niederlande						
EUR AALBERTS NV EURO.25	161 740.00	4 971 887.60	0.75			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	12 715.00	8 314 338.50	1.26			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	131 083.00	7 403 567.84	1.12			
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	184 334.00	14 455 472.28	2.19			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	452 812.00	16 835 550.16	2.55			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	634 527.00	12 849 171.75	1.94			
TOTAL Niederlande		64 829 988.13	9.81			
Norwegen						
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	303 637.00	9 581 080.68	1.45			
TOTAL Norwegen		9 581 080.68	1.45			
Portugal						
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	529 144.00	7 431 827.48	1.12			
TOTAL Portugal		7 431 827.48	1.12			
Spanien						
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 878 678.00	24 817 336.38	3.76			
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	3 800 900.00	10 661 524.50	1.61			
TOTAL Spanien		35 478 860.88	5.37			

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweiz			
CHF NESTLE SA CHFO.10(REGD)	73 337.00	6 895 999.53	1.04
CHF NOVARTIS AG CHFO.49 (REGD)	232 729.00	23 463 426.18	3.55
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	29 074.00	4 827 146.56	0.73
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	79 634.00	22 669 270.55	3.43
CHF SANDOZ GROUP AG CHFO.05	338 944.00	15 165 293.67	2.30
TOTAL Schweiz		73 021 136.49	11.05

Grossbritannien

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	232 628.00	11 252 403.55	1.70
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	589 953.00	15 452 599.56	2.34
GBP ASTRazeneca ORD USDO.25	104 911.00	13 359 535.39	2.02
GBP BP ORD USDO.25	2 890 410.00	12 351 957.73	1.87
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	722 626.00	12 936 070.64	1.96
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	1 786 212.00	17 925 135.65	2.71
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	399 357.00	20 882 711.19	3.16
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	655 375.00	19 069 655.94	2.88
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	8 016 203.00	11 383 972.29	1.72
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	3 396 052.00	15 652 423.86	2.37
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	112 175.00	6 272 141.09	0.95
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	415 281.00	14 276 315.31	2.16
TOTAL Grossbritannien		170 814 922.20	25.84
Total Aktien		590 741 882.10	89.37
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		590 741 882.10	89.37

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	643 373.00	546 867.05	0.09
TOTAL Niederlande		546 867.05	0.09
Total Anrechte		546 867.05	0.09
Total Andere Wertpapiere		546 867.05	0.09

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

EUR

EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5500.00000 20.06.25	-540.00	-126 900.00	-0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5550.00000 20.06.25	-540.00	-69 120.00	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5600.00000 20.06.25	-540.00	-34 560.00	-0.01
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5525.00000 06.06.25	-330.00	-7 590.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5550.00000 06.06.25	-530.00	-6 890.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5575.00000 06.06.25	-510.00	-4 080.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5600.00000 06.06.25	-510.00	-2 550.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5475.00000 06.06.25	-330.00	-22 440.00	0.00
EUR STOXX W OPTIONS W1 CALL 5500.00000 06.06.25	-330.00	-13 200.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5650.00000 13.06.25	-320.00	-4 160.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5550.00000 13.06.25	-340.00	-20 060.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5575.00000 13.06.25	-660.00	-25 080.00	-0.01
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5600.00000 13.06.25	-660.00	-16 500.00	0.00
EUR EUREX EURO STOXX 50 WEEKLY OPTION CALL 5625.00000 13.06.25	-660.00	-11 880.00	0.00
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5525.00000 20.06.25	-540.00	-94 500.00	-0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX CALL 5575.00000 20.06.25	-540.00	-49 140.00	-0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5400.00000 30.05.25	-330.00	-33.00	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5425.00000 30.05.25	-660.00	-66.00	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5450.00000 30.05.25	-660.00	-66.00	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5475.00000 30.05.25	-660.00	-66.00	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5500.00000 30.05.25	-330.00	-33.00	0.00
TOTAL EUR		-508 914.00	-0.08
Total Optionen auf Indizes, klassisch		-508 914.00	-0.08
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-508 914.00	-0.08
Total des Wertpapierbestandes		590 779 835.15	89.38

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR MSCI EUROPE INDEX FUTURE 20.06.25	867.00	381 295.00	0.06
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 20.06.25	1 186.00	-700 510.00	-0.11
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		-319 215.00	-0.05
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-319 215.00	-0.05
Total Derivative Instrumente		-319 215.00	-0.05

Devisenterminkontrakte

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

CHF 43 071 900.00	EUR 46 207 672.82	16.6.2025	8 815.98	0.00
CHF 1 343 900.00	EUR 1 439 400.79	16.6.2025	2 614.52	0.00
CHF 563 700.00	EUR 603 695.81	16.6.2025	1 158.74	0.00
Total Devisenterminkontrakte			12 589.24	0.00

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	76 158 164.45	11.52
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-807.95	0.00
Andere Aktiva und Passiva	-5 629 531.28	-0.85
Total des Nettovermögens	661 001 034.61	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

UBS (Lux) Equity SICAV

– European Opportunity Unconstrained (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in EUR		394 420 218.84	499 932 764.79	584 095 185.49
Klasse I-A1-acc	LU0549584471			
Aktien im Umlauf		1 936.4300	21 559.0910	52 964.3310
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		245.52	237.92	210.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		245.52	237.92	210.42
Klasse (USD hedged) I-A1-acc²	LU1195740300			
Aktien im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	103.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	103.97
Klasse I-A2-acc	LU1952145495			
Aktien im Umlauf		141 639.5440	152 965.6940	151 514.2500
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		166.69	161.47	142.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		166.69	161.47	142.74
Klasse I-A3-acc	LU1246874546			
Aktien im Umlauf		2 897.0000	4 467.0000	5 002.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		174.97	169.40	149.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		174.97	169.40	149.67
Klasse I-B-acc³	LU0971305403			
Aktien im Umlauf		-	-	3 903.0700
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	227.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	227.89
Klasse (USD hedged) I-B-acc³	LU0979669156			
Aktien im Umlauf		-	-	2 004.1240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	265.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	-	265.13
Klasse I-X-acc⁴	LU1001700605			
Aktien im Umlauf		-	-	9 732.7830
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	103.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	103.48
Klasse K-1-acc	LU0999556193			
Aktien im Umlauf		0.8000	2.0000	2.4000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		7 153 404.84	6 959 385.59	6 178 981.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		7 153 404.84	6 959 385.59	6 178 981.81
Klasse (USD hedged) K-1-acc	LU1032634336			
Aktien im Umlauf		0.3380	0.2000	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 523 607.07	11 966 679.85	10 442 065.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		12 523 607.10	11 966 679.85	10 442 065.55
Klasse K-B-acc	LU2297506078			
Aktien im Umlauf		69 260.8290	69 260.8290	69 260.8290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		132.60	127.49	111.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		132.60	127.49	111.86
Klasse N-acc	LU0815274740			
Aktien im Umlauf		39 609.5800	43 761.1340	53 189.5510
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		249.31	245.48	220.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		249.31	245.48	220.58

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse P-acc	LU0723564463			
Aktien im Umlauf	540 016.9840	636 452.7230	748 629.0390	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	301.67	295.43	264.06	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	301.67	295.43	264.06	
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1031038273			
Aktien im Umlauf	16 615.9410	22 924.2840	25 862.9140	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	175.56	175.96	160.85	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	175.56	175.96	160.85	
Klasse (GBP hedged) P-acc	LU1185964712			
Aktien im Umlauf	8 031.7100	8 161.7100	8 161.7100	
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	171.96	166.51	146.99	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	171.96	166.51	146.99	
Klasse (SEK) P-acc	LU1036032347			
Aktien im Umlauf	3 427.9770	6 305.2110	485 419.2990	
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK	1 714.91	1 758.58	1 597.13	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK ¹	1 714.91	1 758.58	1 597.13	
Klasse (SGD hedged) P-acc	LU0996708193			
Aktien im Umlauf	8 342.1440	42 113.5600	46 546.3100	
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD	238.12	233.70	208.73	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹	238.12	233.70	208.73	
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0975313742			
Aktien im Umlauf	255 259.3680	340 528.1170	353 021.8920	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	262.33	252.36	221.72	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	262.33	252.36	221.72	
Klasse Q-acc	LU0848002365			
Aktien im Umlauf	94 133.2230	158 696.1190	204 756.5800	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	260.93	253.10	224.13	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	260.93	253.10	224.13	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240785128			
Aktien im Umlauf	15 658.1860	55 035.9860	58 104.9760	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	165.02	163.80	148.36	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	165.02	163.80	148.36	
Klasse (GBP hedged) Q-acc	LU1059394855			
Aktien im Umlauf	2 983.9810	22 757.4640	23 741.0830	
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	237.09	227.36	198.86	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	237.09	227.36	198.86	
Klasse (SEK) Q-acc	LU1240785557			
Aktien im Umlauf	727.3150	4 680.0890	2 278.3680	
Nettoinventarwert pro Aktie in SEK	1 446.69	1 469.29	1 322.34	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SEK ¹	1 446.69	1 469.29	1 322.34	
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1059394939			
Aktien im Umlauf	44 324.1570	74 620.0270	79 984.3310	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	264.80	252.30	219.63	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	264.80	252.30	219.63	
Klasse U-X-acc	LU0549584711			
Aktien im Umlauf	1 633.2810	1 827.2810	2 214.2810	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	45 403.43	43 609.78	38 222.31	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	45 403.43	43 609.78	38 222.31	

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse (USD hedged) I-A1-acc war bis zum 9.11.2023 im Umlauf

³ Die Aktienklassen I-B-acc und (USD hedged) I-B-acc waren bis zum 30.11.2023 im Umlauf

⁴ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 1.12.2023 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	EUR	3.2%	13.1%	2.9%
Klasse (USD hedged) I-A1-acc ¹	USD	-	-	5.7%
Klasse I-A2-acc	EUR	3.2%	13.1%	3.0%
Klasse I-A3-acc	EUR	3.3%	13.2%	3.0%
Klasse I-B-acc ²	EUR	-	-	3.8%
Klasse (USD hedged) I-B-acc ²	USD	-	-	6.7%
Klasse I-X-acc ³	EUR	-	-	-
Klasse K-1-acc	EUR	2.8%	12.6%	2.5%
Klasse (USD hedged) K-1-acc	USD	4.7%	14.6%	5.3%
Klasse K-B-acc	EUR	4.0%	14.0%	3.8%
Klasse N-acc	EUR	1.6%	11.3%	1.3%
Klasse P-acc	EUR	2.1%	11.9%	1.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.2%	9.4%	0.4%
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	3.3%	13.3%	3.1%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	-2.5%	10.1%	12.7%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	1.9%	12.0%	3.8%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	4.0%	13.8%	4.5%
Klasse Q-acc	EUR	3.1%	12.9%	2.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.7%	10.4%	1.5%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	4.3%	14.3%	4.1%
Klasse (SEK) Q-acc	SEK	-1.5%	11.1%	13.8%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	5.0%	14.9%	5.6%
Klasse U-X-acc	EUR	4.1%	14.1%	3.9%
Benchmark: ⁴				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	8.4%	17.6%	5.2%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	9.0%	19.8%	8.8%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	4.5%	14.6%	4.4%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	8.9%	18.4%	6.3%
MSCI Europe (net div. reinvested)	SEK	3.6%	15.7%	16.4%
MSCI Europe (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	6.8%	17.5%	7.4%

¹ Die Aktienklasse (USD hedged) I-A1-acc war bis zum 9.11.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklassen I-B-acc und (USD hedged) I-B-acc waren bis zum 30.11.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 1.12.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ 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

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 verzeichneten die europäischen Märkte robuste Gewinne, wobei wichtige Indizes Rekordhöhen erklommen. Dies war auf widerstandsfähige Gewinne, eine expansive Fiskalpolitik, attraktive Bewertungen und einen Anstieg der Aktienrückkäufe zurückzuführen. Die gesamtwirtschaftliche Lage in Europa ist durch ein geringes, aber stetiges Wachstum gekennzeichnet. Zugleich hat die Region mit geopolitischer Unsicherheit, strukturellen Schwächen im verarbeitenden Gewerbe und Handelsspannungen zu kämpfen. Die Inflation hat jedoch allmählich nachgelassen, was die Europäische Zentralbank dazu veranlasste, im Berichtszeitraum sieben Zinssenkungen vorzunehmen. Robuste Arbeitsmärkte und eine stärker unterstützende Fiskalpolitik trugen ebenfalls dazu bei, die Stimmung zu stabilisieren und Europa auf einem vorsichtigen, aber optimistischen Erholungskurs zu halten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Wertentwicklung. Die Aktienauswahl in den Sektoren Grundstoffe und Versorger leistete einen positiven Beitrag, während Industrie, Informationstechnologie und Energie das Ergebnis belasteten. Insbesondere ASML, der führende Anbieter von Lithografieausrüstung für die Halbleiterindustrie, belastete im Berichtszeitraum. Das Unternehmen sah sich zyklischer Schwäche in seinen Endmärkten ausgesetzt, was zu einem geringeren Umsatzwachstum im Jahr 2024 führte. Die Stimmung liess ferner wegen strengerer Exportkontrollen für einige seiner nach China verkauften Systeme und der nach dem Durchbruch von DeepSeek aufkommenden Befürchtungen nach, wonach die Nachfrage nach High-End-Chips nachlassen könnte. Befürchtungen über US-Zölle auf Importe aus der EU trugen ebenfalls zur negativen Stimmung bei. Trotz dieses Gegenwinds sind wir weiterhin fest von den langfristigen Aussichten für ASML überzeugt. Das Unternehmen hat im Bereich der fortschrittlichen EUV-Lithografie fast eine Monopolstellung inne, was durch seine technologische Führungsposition, die enge Kundenbindung und die starken Beziehungen zu seinen Lieferanten untermauert wird. Unser Gespräch mit dem CFO Roger Dassen hat uns darin bestärkt, dass das langfristige strukturelle Wachstum intakt ist und das Unternehmen dank des Engagements der Geschäftsleitung für faire Partnerschaften mit Lieferanten und Kunden über einen robusten Wettbewerbsvorteil verfügt. Ferner sind wir der Meinung, dass die Bedenken, wonach billigere KI-Technologie die Nachfrage nach High-End-Chips verringern könnte, übertrieben sind. Tatsächlich sollten niedrigere KI-Kosten letztlich einer breiter basierten Einführung zuträglich sein und die Nachfrage nach modernsten Halbleitern ankurbeln. Aalberts dämpfte ebenfalls die Renditen, da der organische Umsatz für das Gesamtjahr 2024 um 3.4% zurückging, wobei die Schwäche in den Industrie- und Baumärkten einen EBITA-Rückgang von ca. 10%

zur Folge hatte. Die Ergebnisse des ersten Quartals 2025 blieben aufgrund des anhaltenden Rückgangs der zyklischen Nachfrage schwach. Wir bleiben in Bezug auf den längerfristigen Ausblick von Aalberts positiv, da das Unternehmen über starke Nischenpositionen in den Bereichen Energieeffizienz und fortschrittliche Fertigung verfügt sowie ein Nutznieser langfristiger Trends wie Klimawandel, Energieeffizienz, Urbanisierung und Ressourcenknappheit ist. Positiv war, dass BBVA, eine führende, digital ausgerichtete spanische Bank, im Berichtszeitraum einen starken Beitrag leistete. Ende 2024 erhielt BBVA von der mexikanischen Wettbewerbsbehörde eine wichtige behördliche Genehmigung für die geplante Übernahme von Banco Sabadell. BBVA wurde angesichts eines Gewinnwachstums von 23% im Vorjahresvergleich, 2.9 Millionen neuer Kunden im Quartal und der Genehmigung der geplanten Übernahme von Banco Sabadell durch die spanische Kartellbehörde ausserdem durch starke Ergebnisse im ersten Quartal 2025 unterstützt, was die Stimmung der Anleger gegenüber der Aktie weiter verbesserte. Die Bank of Ireland, ein führendes irisches Bankeninstitut, leistete einen positiven Beitrag, nachdem sie 2024 einen starken Gewinn von EUR 1.9 Mrd. verbuchte und alle ihre Geschäftsziele konsequent erreicht oder übertroffen hatte. Darauf folgte eine starke Revision für das erste Quartal 2025 mit einer Prognose für das Gesamtjahresergebnis aus Zins- und Provisionserträgen von über EUR 3.25 Mrd. trotz niedrigerer EZB-Zinsen, und einem Anstieg des gesamten operativen Ertrags um 8% im Vorjahresvergleich. Die Kapitalposition der Bank blieb robust und die Aktivaqualität verbesserte sich, da die Aktienrenditen ferner durch beständige Fortschritte im Aktienrückkaufprogramm des Unternehmens unterstützt wurden.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	24.88
Deutschland	16.19
Niederlande	15.51
Frankreich	12.99
Spanien	6.67
Dänemark	4.61
Italien	4.54
Irland	2.92
Schweden	2.83
Österreich	1.92
Schweiz	1.59
Norwegen	1.07
Portugal	0.87
TOTAL	96.59

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	11.42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.70
Maschinen & Apparate	9.44
Telekommunikation	7.63
Elektronik & Halbleiter	6.81
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	6.27
Chemie	5.58
Versicherungen	5.55
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.53
Erdöl	5.01
Diverse Dienstleistungen	4.69
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.61
Internet, Software & IT-Dienste	3.64
Energie- & Wasserversorgung	3.32
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.25
Gummi & Reifen	2.21
Nichteisenmetalle	2.07
Fahrzeuge	0.86
TOTAL	96.59

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	349 787 456.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	31 183 226.54
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	380 970 683.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 866 267.45*
Forderungen aus Zeichnungen	492 184.53
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.14
Forderungen aus Dividenden	1 408 564.72
Andere Aktiva	57 637.06
Sonstige Forderungen	1 674 700.46
TOTAL Aktiva	398 470 037.52
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 472 703.58
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-640 094.44
Kontokorrentkredit	-601 968.36
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3 612.17
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-645 948.12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-176 015.95
Sonstige Verbindlichkeiten	-51 996.10
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-431 554.86
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 925.10
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-457 479.96
TOTAL Passiva	-4 049 818.68
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	394 420 218.84

* Zum 31. Mai 2025 wurden gegenüber UBS AG Bankguthaben in Höhe von EUR 2 210 000.00.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	855 739.14
Dividenden	10 507 734.37
Erträge aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	11 282 828.04
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	94 555.07
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	52 615.07
TOTAL Erträge	22 793 471.69
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-12 295 393.64
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 898 142.83
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-167 182.86
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-78 596.20
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 620.86
TOTAL Aufwendungen	-18 442 936.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 350 535.30
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	34 866 711.34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 286 023.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps/CFD	277 871.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 374 394.37
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	37 805 001.35
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	42 155 536.65
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-32 436 519.12
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 759 831.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps/CFD	919 118.43
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-33 277 231.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 878 304.78

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	499 932 764.79
Zeichnungen	31 136 955.75
Rücknahmen	-145 527 806.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-114 390 850.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 350 535.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	37 805 001.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-33 277 231.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 878 304.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	394 420 218.84

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		21 559.0910
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 672.1060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-21 294.7670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 936.4300
Klasse		I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		152 965.6940
Anzahl der ausgegebenen Aktien		21 684.8420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-33 010.9920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		141 639.5440
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		4 467.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		70.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 640.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 897.0000
Klasse		K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1.2000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.8000
Klasse		(USD hedged) K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.1380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.3380
Klasse		K-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		69 260.8290
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		69 260.8290
Klasse		N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		43 761.1340
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 263.7410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-5 415.2950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		39 609.5800
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		636 452.7230
Anzahl der ausgegebenen Aktien		15 582.9390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-112 018.6780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		540 016.9840
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		22 924.2840
Anzahl der ausgegebenen Aktien		635.7550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-6 944.0980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		16 615.9410

Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 161.7100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	89.5660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-219.5660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 031.7100
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 305.2110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	444.7930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 322.0270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 427.9770
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 113.5600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 771.4160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 342.1440
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	340 528.1170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 901.7330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-134 170.4820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	255 259.3680
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	158 696.1190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 618.8630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-77 181.7590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 133.2230
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 035.9860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-39 427.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 658.1860
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 757.4640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 773.4830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 983.9810
Klasse	(SEK) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 680.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	755.0930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 707.8670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	727.3150
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	74 620.0270
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 082.0740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-31 377.9440
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 324.1570
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 827.2810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	143.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-337.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 633.2810

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Österreich					
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	106 718.00	7 560 970.30	1.92		
TOTAL Österreich		7 560 970.30	1.92		
Dänemark					
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	180 311.00	10 965 708.15	2.78		
DKK NOVONESIS B SER'B' DKK2	116 691.00	7 224 118.08	1.83		
TOTAL Dänemark		18 189 826.23	4.61		
Frankreich					
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	46 608.00	8 501 299.20	2.15		
EUR DANONE EURO.25	134 544.00	10 123 090.56	2.57		
EUR L'OREAL EURO.20	36 454.00	13 575 469.60	3.44		
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	21 598.00	10 329 243.50	2.62		
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	258 901.00	8 719 785.68	2.21		
TOTAL Frankreich		51 248 888.54	12.99		
Deutschland					
EUR AIXTRON SE ORD NPV	262 440.00	3 191 270.40	0.81		
EUR DEUTSCHE BÖRSE AG NPV(REGD)	34 737.00	9 847 939.50	2.50		
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	319 242.00	10 624 373.76	2.69		
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	39 710.00	11 055 264.00	2.80		
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	180 080.00	6 172 242.00	1.57		
EUR KNORR BREMSE AG NPV	96 663.00	8 603 007.00	2.18		
EUR SAP AG ORD NPV	54 022.00	14 364 449.80	3.64		
TOTAL Deutschland		63 858 546.46	16.19		
Irland					
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	954 631.00	11 531 942.48	2.92		
TOTAL Irland		11 531 942.48	2.92		
Italien					
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	575 252.00	5 942 353.16	1.51		
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	220 747.00	11 968 902.34	3.03		
TOTAL Italien		17 911 255.50	4.54		
Niederlande					
EUR AALBERTS NV EURO.25	282 549.00	8 685 556.26	2.20		
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	26 750.00	17 491 825.00	4.43		
EUR EURONEXT EUR1.60	56 880.00	8 156 592.00	2.07		
EUR EXOR NV EURO.01	98 282.00	8 334 313.60	2.11		
EUR KON KPN NV EURO.04	1 515 926.00	6 272 901.79	1.59		
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	376 284.00	3 373 386.06	0.86		
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	56 205.00	8 784 841.50	2.23		
TOTAL Niederlande		61 099 416.21	15.49		
Norwegen					
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	203 377.00	4 199 388.69	1.07		
TOTAL Norwegen		4 199 388.69	1.07		
Portugal					
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	242 898.00	3 411 502.41	0.87		
TOTAL Portugal		3 411 502.41	0.87		

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Spanien				
Spanien				
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49		1 001 298.00	13 227 146.58	3.35
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)		813 460.00	13 080 436.80	3.32
TOTAL Spanien			26 307 583.38	6.67
Schweden				
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)		790 398.00	11 155 725.86	2.83
TOTAL Schweden			11 155 725.86	2.83
Schweiz				
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01		64 112.00	6 284 258.24	1.59
TOTAL Schweiz			6 284 258.24	1.59
Grossbritannien				
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945		312 468.00	8 184 453.47	2.08
GBP ASHTead GROUP ORD GBP0.10		170 975.00	8 804 349.15	2.23
GBP ASTRazeneca ORD USDO.25		107 772.00	13 723 859.73	3.48
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025		564 235.00	12 744 766.85	3.23
GBP BT GROUP ORD GBP0.05		3 403 456.00	7 255 028.88	1.84
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)		1 227 848.00	12 736 024.25	3.23
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025		3 666 147.00	10 830 816.62	2.75
GBP SHELL PLC ORD EURO.07		417 794.00	12 156 685.61	3.08
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111		209 100.00	11 691 595.30	2.96
TOTAL Grossbritannien			98 127 579.86	24.88
Total Aktien			380 886 884.16	96.57
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			380 886 884.16	96.57

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Differenzkontrakte*

* Nominal positiv: der Subfonds ist «Receiver», Nominal negativ: der Subfonds ist «Payer».

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
CHF UBS/ADECCO SA	-110 538.00	-184 745.24	-0.05
GBP UBS/ SPIRAX-SARCO ENG ORD	-19 810.00	37 374.73	0.01
EUR UBS/CELLNEX TELECOM SA	-105 310.00	199 283.40	0.05
EUR UBS/RHEINMETALL AG NPV	-2 873.00	-1 088 809.43	-0.28
SEK UBS AG/ALFA LAVAL AB NPV	-33 800.00	-23 558.29	0.00
EUR UBS/TELEFONICA	-694 907.00	-131 069.80	-0.03
EUR UBS/SYMRISE AG	-13 509.00	-45 898.20	-0.01
EUR UBS/CONTINENTAL	-54 262.00	-464 501.28	-0.12
CHF UBS/LOGITECH INTL	-42 059.00	-283 994.81	-0.07
CHF UBS/DUFRY AG	-45 267.00	-302 850.74	-0.08
EUR UBS/INDITEX	191 590.00	158 296.09	0.04
EUR UBS/SALVATORE FERRAGAM	-286 328.00	-63 814.84	-0.02
CHF UBS/SIKA AG	-10 216.00	-149 454.69	-0.04
CHF UBS/EMS-CHEMIE	-2 646.00	-47 432.66	-0.01
EUR UBS/VOLKSWAGEN AG ORD NPV	-41 232.00	35 671.19	0.01
CHF UBS/ALCON AG	86 220.00	-816 923.04	-0.21
DKK UBS/VESTAS WIND SYSTEM	-151 296.00	0.00	0.00
GBP UBS/GSK PLC ORD	-78 239.00	-22 821.31	0.00
EUR UBS/AIR FRANCE	-407 052.00	-740 693.46	-0.19
CHF UBS/SANDOZ GROUP AG	219 626.00	1 389 656.15	0.35
CHF UBS/GALDERMA GROUP AG	57 298.00	714 319.04	0.18
TOTAL Differenzkontrakte		-640 094.44	-0.16
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-640 094.44	-0.16
Total Derivative Instrumente		-640 094.44	-0.16

Devisenterminkontrakte

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

CHF	5 329 900.00	EUR	5 717 933.86	16.6.2025	1 090.92	0.00
EUR	7 782 761.81	GBP	6 555 000.00	16.6.2025	1 866.98	0.00
CHF	47 750 000.00	EUR	51 226 353.54	16.6.2025	9 773.49	0.00
SEK	108 800 000.00	EUR	10 028 976.64	16.6.2025	-51 334.50	-0.01
SGD	1 913 200.00	EUR	1 319 061.65	16.6.2025	-12 249.99	0.00
EUR	916 305.68	NOK	10 620 000.00	16.6.2025	1 446.75	0.00
EUR	3 913 474.49	DKK	29 190 000.00	16.6.2025	-127.84	0.00
GBP	2 008 800.00	EUR	2 384 908.40	16.6.2025	-429.14	0.00
USD	78 513 900.00	EUR	70 533 905.53	16.6.2025	-1 428 666.53	-0.36
EUR	555 888.44	USD	622 500.00	16.6.2025	7 985.31	0.00
USD	326 200.00	EUR	290 706.22	16.6.2025	-3 596.18	0.00
SGD	37 100.00	EUR	25 448.18	16.6.2025	-107.02	0.00
GBP	39 300.00	EUR	46 627.69	16.6.2025	22.07	0.00
USD	550 400.00	EUR	488 325.52	16.6.2025	-3 882.34	0.00
CHF	97 700.00	EUR	104 494.63	16.6.2025	338.24	0.00
USD	2 365 100.00	EUR	2 081 831.26	16.6.2025	-151.45	0.00
USD	470 300.00	EUR	414 434.63	16.6.2025	-492.72	0.00
EUR	36 198.55	CHF	33 800.00	16.6.2025	-69.12	0.00
CHF	33 800.00	EUR	36 172.11	3.6.2025	68.14	0.00
EUR	352 310.86	USD	398 100.00	3.6.2025	1 639.20	0.00
USD	398 100.00	EUR	352 026.74	16.6.2025	-1 632.79	0.00
EUR	1 133 448.67	GBP	950 000.00	16.6.2025	5 782.75	0.00
EUR	191 747.14	DKK	1 430 000.00	16.6.2025	22.19	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-1 472 703.58	-0.37

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	13 866 267.45*	3.52
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-601 968.36	-0.15
Andere Aktiva und Passiva	2 298 034.61	0.57
Total des Nettovermögens	394 420 218.84	100.00

* Zum 31. Mai 2025 wurden gegenüber UBS AG Bankguthaben in Höhe von EUR 2 210 000.00.

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	7.11.2024	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		12 397 481.34	20 040 603.19	26 695 245.94
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU2364601851			
Aktien im Umlauf		6 045.8840	6 045.8840	7 122.8940
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		69.78	66.92	62.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		69.78	66.92	62.89
Klasse P-acc	LU2364601000			
Aktien im Umlauf		12 278.3890	11 913.3150	17 285.1480
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		74.42	70.66	64.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		74.42	70.66	64.71
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU2364601422			
Aktien im Umlauf		11 819.1940	16 279.9300	20 552.3290
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		65.92	63.72	61.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		65.92	63.72	60.97
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2364601265			
Aktien im Umlauf		10 674.8780	16 163.0750	13 823.4110
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		68.75	65.78	61.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		68.75	65.78	61.51
Klasse Q-acc	LU2364601182			
Aktien im Umlauf		41 037.0430	82 014.5560	134 934.4380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		76.30	72.19	65.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		76.30	72.19	65.58
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2364601695			
Aktien im Umlauf		62 757.5750	92 607.9180	111 329.2170
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		67.61	65.13	61.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		67.61	65.13	61.82
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2364601349			
Aktien im Umlauf		16 244.1460	49 557.1910	86 543.3170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		70.51	67.22	62.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		70.51	67.22	62.35
Klasse (GBP) Q-dist	LU2401862847			
Aktien im Umlauf		745.4350	2 318.6740	7 548.8790
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		78.34	75.73	70.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		78.34	75.73	70.70

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD) per 7. November 2024 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 15.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-7.11.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	10 662.63
Dividenden	70 899.39
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	8 587.62
TOTAL Erträge	90 149.64
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-69 740.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 037.04
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 885.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-23.70
TOTAL Aufwendungen	-74 686.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 463.02
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 042 157.42
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	108 024.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	59 757.78
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	2 209 940.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	2 225 403.20
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 318 061.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-62 348.74
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 380 410.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	844 992.97

Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.6.2024-7.11.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20 040 603.19
Zeichnungen	89 904.35
Rücknahmen	-20 975 383.13
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-20 885 478.78
Ausbezahlte Dividende	-117.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	15 463.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 209 940.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 380 410.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	844 992.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-7.11.2024
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 045.8840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 045.8840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 913.3150
Anzahl der ausgegebenen Aktien	723.2630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 636.5780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 279.9300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	198.8710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 478.8010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 163.0750
Anzahl der ausgegebenen Aktien	63.1540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 226.2290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	82 014.5560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	200.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-82 214.5560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	92 607.9180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	72.6140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-92 680.5320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 557.1910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 557.1910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(GBP) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 318.6740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 318.6740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(GBP) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	GBP	0.0558

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in EUR		57 805 170.40	46 623 190.86	42 370 417.99
Klasse P-acc	LU0775052292			
Aktien im Umlauf		50 326.8720	49 461.4840	39 478.7560
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		300.21	250.13	216.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		300.21	250.13	216.49
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0775053266			
Aktien im Umlauf		17 142.1790	18 162.7840	21 233.4460
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		276.04	235.34	208.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		276.04	235.34	208.38
Klasse P-dist	LU0775052615			
Aktien im Umlauf		33 586.6280	25 827.3170	29 625.7930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		264.08	222.51	194.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		264.08	222.51	194.98
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0797316337			
Aktien im Umlauf		12 286.8020	14 464.6700	15 393.4620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		243.45	209.77	187.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		243.45	209.77	187.95
Klasse Q-acc	LU1240785987			
Aktien im Umlauf		34 527.3910	35 902.7170	40 775.1100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		200.93	166.31	142.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		200.93	166.31	142.99
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240785714			
Aktien im Umlauf		47 774.6700	45 684.2730	46 621.5740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		186.79	158.20	139.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		186.79	158.20	139.16
Klasse Q-dist	LU1240786019			
Aktien im Umlauf		15 999.0950	16 720.0530	17 752.1860
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		172.89	145.63	127.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		172.89	145.63	127.54
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240785805			
Aktien im Umlauf		36 314.9650	37 075.6720	45 361.0030
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		161.16	138.84	124.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		161.16	138.84	124.33

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	EUR	20.0%	15.5%	3.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	17.3%	12.9%	2.9%
Klasse P-dist	EUR	20.0%	15.5%	3.9%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	17.3%	12.9%	2.9%
Klasse Q-acc	EUR	20.8%	16.3%	4.6%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	18.1%	13.7%	3.6%
Klasse Q-dist	EUR	20.8%	16.3%	4.6%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	18.1%	13.7%	3.6%

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ¹				
HDAX (net div. reinvested)	EUR	27.2%	16.6%	6.5%
HDAX (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	27.2%	16.6%	6.5%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 war der breitere deutsche Aktienmarkt weiterhin volatil, setzte aber seinen Aufwärtstrend fort. Die Unternehmen verbuchten ein solides Gewinnwachstum, die Auftragslage war robust, und auch das Konsumverhalten und die Beschäftigungslage waren stabil. Nach dem 2. April 2025, dem «Tag der Befreiung», an dem die US-Regierung zahlreiche Zölle ankündigte, kam es dennoch zu einer umgehenden Korrektur an den Aktienmärkten. Diese wurde indes nach der Ankündigung einer 90-tägigen Konsultationsphase mehr als wieder wettgemacht.

Im Geschäftsjahr entwickelte sich der Subfonds absolut gesehen sehr stark, konnte jedoch relativ gesehen nicht mit dem breiteren deutschen Aktienmarkt mithalten. Die Übergewichtung im Sektor Kommunikationsdienste und die Unter gewichtung im zyklischen Konsumgütersektor leisteten positive Beiträge. Grundstoffe und Industrie schlügen unterdessen negativ zu Buche. Ein grosser Negativfaktor innerhalb des Industriesektors war der Bereich Luftfahrt und Verteidigung, da wir bis Ende März 2025 in die meisten Verteidigungsunternehmen gar nicht investieren durften. Darüber hinaus wirkte sich die Untergewichtung in Siemens Energy negativ aus, da dieser Titel im Fonds nicht gehalten werden konnte, weil das Unternehmen im Berichtszeitraum keine Dividenden ausschütten durfte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Deutschland	92.67
Frankreich	4.44
TOTAL	97.11

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Versicherungen	12.84
Internet, Software & IT-Dienste	11.20
Fahrzeuge	9.01
Telekommunikation	8.71
Elektrische Geräte & Komponenten	7.70
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.98
Chemie	5.87
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	5.79
Verkehr & Transport	5.54
Immobilien	4.51
Energie- & Wasserversorgung	4.43
Banken & Kreditinstitute	4.31
Elektronik & Halbleiter	4.14
Diverse Dienstleistungen	3.27
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.81
TOTAL	97.11

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	35 807 093.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 328 432.29
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	56 135 525.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	876 748.64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	102 986.86
Forderungen aus Zeichnungen	53 904.69
Forderungen aus Dividenden	117 009.93
Andere Aktiva	58 817.08
Sonstige Forderungen	579 479.46
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	7 368.85
TOTAL Aktiva	57 931 841.47
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-65 910.68
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-56 009.26
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 751.13
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-60 760.39
TOTAL Passiva	-126 671.07
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	57 805 170.40

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

115

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	19 899.69
Dividenden	1 368 170.87
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	7 423.41
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 943.18
TOTAL Erträge	1 400 437.15
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-589 023.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 761.66
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 686.35
TOTAL Aufwendungen	-623 471.76
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	776 965.39
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 109 350.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-53 247.17
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	486 979.52
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	3 543 082.62
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 320 048.01
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 357 155.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	38 537.07
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 395 692.39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 715 740.40
Veränderung des Nettovermögens	
	EUR
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	46 623 190.86
Zeichnungen	8 077 286.98
Rücknahmen	-6 383 471.47
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 693 815.51
Ausbezahlte Dividende	-227 576.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	776 965.39
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 543 082.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 395 692.39
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 715 740.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	57 805 170.40

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		49 461.4840
Anzahl der ausgegebenen Aktien		6 881.3840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-6 015.9960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		50 326.8720
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		18 162.7840
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 730.6380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 751.2430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		17 142.1790
Klasse		P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		25 827.3170
Anzahl der ausgegebenen Aktien		10 020.3990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 261.0880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		33 586.6280
Klasse		(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		14 464.6700
Anzahl der ausgegebenen Aktien		565.3090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 743.1770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		12 286.8020
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		35 902.7170
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3 112.4090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 487.7350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		34 527.3910
Klasse		(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		45 684.2730
Anzahl der ausgegebenen Aktien		10 217.4090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-8 127.0120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		47 774.6700
Klasse		Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		16 720.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 917.4020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 638.3600
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		15 999.0950
Klasse		(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		37 075.6720
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 335.7450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 096.4520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		36 314.9650

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.4264
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	2.1492
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.4661
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	2.2873

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn		
Aktien				
Frankreich				
EUR AIRBUS EUR1	15 839.00	2 567 185.12	4.44	
TOTAL Frankreich		2 567 185.12	4.44	
Deutschland				
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	14 437.00	5 034 181.90	8.71	
EUR AMADEUS FIRE AG NPV	4 445.00	332 041.50	0.57	
EUR BASF SE NPV	48 362.00	2 050 548.80	3.55	
EUR BILFINGER NPV	20 008.00	1 559 623.60	2.70	
EUR COMMERZBANK AG NPV	93 063.00	2 493 157.77	4.31	
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	29 093.00	1 111 643.53	1.92	
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	9 190.00	2 605 365.00	4.51	
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	44 957.00	316 767.02	0.55	
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	55 285.00	2 176 570.45	3.76	
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	151 265.00	5 034 099.20	8.71	
EUR DWS GROUP SE NPV	28 913.00	1 428 880.46	2.47	
EUR E.ON SE NPV	165 907.00	2 559 945.01	4.43	
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	70 412.00	1 342 052.72	2.32	
EUR FRENET AG NPV (REGD)	41 542.00	1 208 041.36	2.09	
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	69 863.00	2 394 554.33	4.14	
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	15 712.00	1 174 472.00	2.03	
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	43 960.00	2 311 856.40	4.00	
EUR MERCK KGAA NPV	14 041.00	1 621 735.50	2.81	
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	2 231.00	781 965.50	1.35	
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	4 174.00	2 385 023.60	4.13	
EUR RHEINMETALL AG NPV	947.00	1 785 095.00	3.09	
EUR SAP AG ORD NPV	19 803.00	5 265 617.70	9.11	
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	21 023.00	4 452 671.40	7.70	
EUR SIXT SE NON VTG PRF NPV	11 834.00	711 223.40	1.23	
EUR VONOVA SE NPV	49 643.00	1 431 207.69	2.48	
TOTAL Deutschland		53 568 340.84	92.67	
Total Aktien		56 135 525.96	97.11	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		56 135 525.96	97.11	
Total des Wertpapierbestandes		56 135 525.96	97.11	

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
CHF 21 508 200.00	EUR	23 074 066.12	16.6.2025	4 402.31	0.01
CHF 77 500.00	EUR	82 583.10	16.6.2025	575.01	0.00
CHF 302 400.00	EUR	321 910.10	16.6.2025	2 567.49	0.00
CHF 56 100.00	EUR	60 064.59	16.6.2025	131.15	0.00
CHF 62 600.00	EUR	66 953.57	16.6.2025	216.72	0.00
CHF 399 000.00	EUR	427 311.89	16.6.2025	818.26	0.00
EUR 73 223.32	CHF	68 600.00	2.6.2025	-329.38	0.00
EUR 226 679.57	CHF	212 200.00	16.6.2025	-1 012.71	0.00
Total Devisenterminkontrakte				7 368.85	0.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				876 748.64	1.52
Andere Aktiva und Passiva				785 526.95	1.36
Total des Nettovermögens				57 805 170.40	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		176 655 441.84	26 402 267.30	75 843 342.53
Klasse I-X-acc	LU2191832596			
Aktien im Umlauf		2 674.3520	3 143.1200	1 720.9260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		163.71	146.26	124.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		163.71	146.26	124.37
Klasse K-B-acc	LU2383900797			
Aktien im Umlauf		41 397.8490	50 000.0000	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.54	111.38	94.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		124.54	111.38	94.81
Klasse (EUR) P-acc²	LU2893035290			
Aktien im Umlauf		100.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		104.03	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		104.03	-	-
Klasse U-X-acc	LU2184892144			
Aktien im Umlauf		1 352.2900	180.2800	737.7200
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126 489.20	113 009.62	96 091.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126 489.20	113 009.62	96 091.68

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 19.9.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-X-acc	USD	11.9%	17.6%	2.9%
Klasse K-B-acc	USD	11.8%	17.5%	2.8%
Klasse (EUR) P-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse U-X-acc	USD	11.9%	17.6%	2.9%
Benchmark: ²				
65% MSCI World 100% Hedged to USD (net div. reinvested)	USD	10.1%	18.9%	4.4%
65% MSCI World 100% Hedged to EUR (net div. reinvested)	EUR	-	-	-

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 bot für Risikoanlagen ein positives Umfeld. Der Berichtszeitraum war geprägt von einem robusten globalen Wachstum und einem Rückgang der Inflation in einigen Regionen, während die geopolitische Unsicherheit zunahm. US-Aktien führten die frühen Gewinne dank starker Unternehmensergebnisse und Optimismus in Bezug auf künstliche Intelligenz (KI) an, unterstützt durch eine Zinssenkung der US-Notenbank Fed im September und Erwartungen einer expansiven Fiskalpolitik unter einer Trump-Präsidentschaft.

Im Laufe des Geschäftsjahrs erzielte der Subfonds eine zweistellige positive Rendite. Die Aktienallokation des Subfonds leistete einen starken positiven Beitrag, während sein diversifizierter und regelbasierter Ansatz zur Risikominderung negativ zu Buche schlug, was indes angesichts der starken Marktentwicklung den Erwartungen entsprach.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	67.95
Japan	5.48
Kanada	3.51
Grossbritannien	3.39
Schweiz	3.09
Frankreich	2.81
Deutschland	2.63
Irland	1.55
Australien	1.48
Niederlande	1.36
Spanien	0.96
Italien	0.88
Dänemark	0.65
Norwegen	0.59
Finnland	0.59
Belgien	0.43
Schweden	0.34
Hongkong	0.34
Portugal	0.32
Israel	0.22
Uruguay	0.20
Österreich	0.18
Neuseeland	0.18
Singapur	0.17
Jersey	0.09
Bermuda	0.05
Polen	0.01
TOTAL	99.45

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	16.53
Elektronik & Halbleiter	8.20
Banken & Kreditinstitute	7.61
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.16
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.05
Computer & Netzwerkausrüster	6.92
Detailhandel, Warenhäuser	6.27
Energie- & Wasserversorgung	3.68
Versicherungen	3.40
Elektrische Geräte & Komponenten	3.32
Erdöl	3.25
Maschinen & Apparate	2.48
Immobilien	2.29
Fahrzeuge	2.25
Biotechnologie	1.98
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.91
Chemie	1.81
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.79
Telekommunikation	1.62
Diverse Konsumgüter	1.41
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.30
Baugewerbe & Baumaterial	1.14
Verkehr & Transport	0.97
Gesundheits- & Sozialwesen	0.87
Gastgewerbe & Freizeit	0.79
Diverse Dienstleistungen	0.73
Edelmetalle und -steine	0.37
Nichteisenmetalle	0.37
Bergbau, Kohle & Stahl	0.32
Tabak & alkoholische Getränke	0.25
Umwelt & Recycling	0.22
Diverse Handelsfirmen	0.22
Gummi & Reifen	0.20
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.17
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.14
Uhren & Schmuck	0.13
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.12
Landwirtschaft & Fischerei	0.07
Verpackungsindustrie	0.05
Digitale Datendienste & Informationen	0.05
Diverse Investitionsgüter	0.02
Blockchain-Infrastruktur & App-Entwicklung	0.02
TOTAL	99.45

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	164 213 616.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	11 477 148.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	175 690 764.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 570 541.66
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	715 973.89
Forderungen aus Dividenden	274 373.42
Andere Aktiva	28 494.80
Sonstige Forderungen	47 760.70
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	914 764.98
TOTAL Aktiva	179 242 674.11
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-970 451.92
Kontokorrentkredit	-120 897.03
Andere kurzfristige Verbindlichkeiten (Margins)	-254 167.92
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 238 192.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-279.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 243.71
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-3 522.80
TOTAL Passiva	-2 587 232.27
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	176 655 441.84

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

122

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	125 139.22
Dividenden	2 284 035.15
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	14 091.16
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	157 056.86
TOTAL Erträge	2 580 322.39
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 412.32
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 411.43
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-31 090.13
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 606.26
TOTAL Aufwendungen	-55 520.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 524 802.25
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	806 939.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	1 143 014.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-14 058.81
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-23 978.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-306 838.26
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	1 605 078.23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	4 129 880.48
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	9 482 720.49
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-1 140 999.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	901 368.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-939 141.88
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 303 947.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 433 827.71

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	26 402 267.30
Zeichnungen	170 199 006.75
Rücknahmen	-32 379 659.92
Total Mittelzufluss (-abfluss)	137 819 346.83
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 524 802.25
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 605 078.23
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 303 947.23
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	12 433 827.71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	176 655 441.84

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3 143.1200
Anzahl der ausgegebenen Aktien		396.9130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-865.6810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 674.3520
Klasse		K-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		50 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-8 602.1510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		41 397.8490
Klasse		(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		100.0000
Klasse		U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		180.2800
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 432.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-259.9900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 352.2900

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Australien					
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 627.00	65 336.29	0.04		
AUD ASX LTD NPV	369.00	16 931.61	0.01		
AUD BRAMBLES LTD NPV	5 976.00	89 185.37	0.05		
AUD CAR GROUP LTD NPV	582.00	13 318.86	0.01		
AUD CMWLTH BK OF AUST NPV	5 072.00	574 315.86	0.33		
AUD COLES GROUP LTD NPV	5 125.00	71 240.99	0.04		
AUD CSL NPV	1 220.00	193 919.51	0.11		
AUD FORTESCUE LTD NPV	5 320.00	52 690.53	0.03		
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	5 759.00	122 008.25	0.07		
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	5 647.00	31 398.86	0.02		
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	1 223.00	168 596.48	0.10		
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	119.00	2 910.13	0.00		
AUD QBE INS GROUP NPV	33 520.00	499 602.80	0.28		
AUD REA GROUP LIMITED NPV	47.00	7 250.47	0.00		
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	7 165.00	25 176.26	0.01		
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	9 877.00	131 131.36	0.07		
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	13 941.00	127 219.14	0.07		
AUD VICINITY LTD NPV (STAPLED SECURITY)	46 611.00	73 791.41	0.04		
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	23 511.00	336 653.72	0.19		
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	549.00	11 252.89	0.01		
TOTAL Australien		2 613 930.79	1.48		
Österreich					
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 361.00	109 468.58	0.06		
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	2 746.00	214 321.01	0.12		
TOTAL Österreich		323 789.59	0.18		
Belgien					
EUR KBC GROUP NV NPV	6 419.00	633 692.28	0.36		
EUR UCB NPV	676.00	122 711.90	0.07		
TOTAL Belgien		756 404.18	0.43		
Bermuda					
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USDO.01	754.00	71 660.16	0.04		
USD EVEREST GROUP LTD COM USDO.01	34.00	11 804.46	0.01		
TOTAL Bermuda		83 464.62	0.05		
Kanada					
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	897.00	13 263.04	0.01		
CAD ARC RESOURCES COM NPV	3 086.00	64 370.69	0.04		
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	8 529.00	455 496.18	0.26		
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	3 745.00	401 396.89	0.23		
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTING SHS	4 626.00	266 635.51	0.15		
CAD BROOKFIELD RENEWA. CL A EXCH SUB VOTING SHS	400.00	11 753.15	0.01		
CAD CAE INC COM NPV	4 332.00	111 312.82	0.06		
CAD CAMECO CORP COM	2 536.00	148 181.56	0.08		
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 897.00	199 033.58	0.11		
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	6 098.00	414 368.62	0.24		
CAD CELESTICA INC NPV	263.00	30 398.17	0.02		
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	4 313.00	200 350.06	0.11		
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	791.00	132 990.63	0.08		
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	333.00	15 475.98	0.01		
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	4 428.00	162 730.89	0.09		
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	319.00	72 235.83	0.04		
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	493.00	3 811.48	0.00		
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	9 676.00	294 372.22	0.17		

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
CAD LOBLAW COS LTD COM	959.00	161 487.52	0.09
CAD LUNDIN MINING CORP COM	4 542.00	42 911.07	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	3 225.00	102 500.09	0.06
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	4 568.00	448 743.42	0.25
CAD NUTRIEN LTD NPV	2 940.00	173 370.09	0.10
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	2 250.00	284 639.44	0.16
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 500.00	159 976.73	0.09
CAD STANTEC INC COM NPV	2 677.00	274 855.15	0.16
CAD SUN LIFE FINL INC COM	2 042.00	131 286.81	0.07
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	2 651.00	98 061.65	0.06
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 997.00	32 650.32	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	5 156.00	355 383.19	0.20
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	5 404.00	467 354.91	0.26
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	2 273.00	464 882.60	0.26
TOTAL Kanada		6 196 280.29	3.51
Dänemark			
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	20.00	36 175.47	0.02
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	26.00	46 454.36	0.03
DKK DSV A/S DKK1	118.00	27 799.57	0.01
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	8 428.00	581 876.07	0.33
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	3 028.00	212 811.38	0.12
DKK ORSTED A/S DKK10	3 716.00	151 733.49	0.09
DKK PANDORA A/S DKK1	32.00	5 827.04	0.00
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	5 267.00	83 084.05	0.05
TOTAL Dänemark		1 145 761.43	0.65
Finnland			
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	16 570.00	400 676.27	0.23
EUR NESTE OIL OYJ NPV	12 245.00	131 365.74	0.07
EUR NOKIA OYJ NPV	49 601.00	257 672.44	0.15
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	794.00	11 506.22	0.01
EUR SAMPO PLC NPV A	10 405.00	110 988.15	0.06
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	6 101.00	122 108.21	0.07
TOTAL Finnland		1 034 317.03	0.59
Frankreich			
EUR AIRBUS EUR1	743.00	136 712.98	0.08
EUR ALSTOM EUR7.00	4 218.00	95 314.78	0.05
EUR AXA EUR2.29	8 806.00	414 975.95	0.23
EUR BNP PARIBAS EUR2	471.00	41 246.97	0.02
EUR CAPGEMINI EUR8	651.00	108 085.73	0.06
EUR COVIVIO EUR3	1 497.00	89 731.98	0.05
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO10.10	751.00	28 134.90	0.02
EUR GECINA EUR7.50	1 101.00	121 116.30	0.07
EUR HERMES INTL NPV	8.00	22 051.10	0.01
EUR KERING EUR4	143.00	27 981.05	0.02
EUR KLEPIERRE EUR1.40	564.00	22 064.08	0.01
EUR L'OREAL EURO2.20	1 168.00	493 791.97	0.28
EUR LEGRAND SA EUR4	3 308.00	401 640.78	0.23
EUR LVMH MOËT HENNESSY EURO3.30	346.00	187 854.93	0.11
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	4 913.00	187 849.64	0.11
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	606.00	62 618.26	0.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO4.40	752.00	81 853.52	0.05
EUR RENAULT SA EUR3.81	205.00	10 561.12	0.01
EUR REXEL EUR5	673.00	18 894.29	0.01
EUR SAFRAN EURO2.20	1 689.00	501 218.10	0.28
EUR SANOFT EUR2	1 078.00	107 106.93	0.06
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	3 250.00	816 684.66	0.46
EUR SOC GENERALE EUR1.25	3 015.00	163 779.96	0.09
EUR THALES EUR3	1 128.00	342 422.28	0.19
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	6 091.00	357 218.97	0.20
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	1 234.00	116 918.99	0.07
EUR VINCI EUR2.50	101.00	14 429.99	0.01
TOTAL Frankreich		4 972 260.21	2.82

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Deutschland			
 Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	869.00	344 003.80	0.20
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	2 445.00	216 781.10	0.12
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 071.00	88 696.46	0.05
EUR BRENTAG AG	159.00	10 765.30	0.01
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	780.00	251 037.83	0.14
EUR GEA GROUP AG NPV	1 407.00	94 080.78	0.05
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	133.00	10 641.65	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	5 053.00	196 615.74	0.11
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	149.00	12 644.13	0.01
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 414.00	144 122.55	0.08
EUR MERCK KGAA NPV	826.00	108 306.26	0.06
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	20.00	7 958.10	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	290.00	188 117.74	0.11
EUR SAP AG ORD NPV	3 763.00	1 135 910.37	0.64
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 690.00	887 245.56	0.50
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 782.00	270 031.70	0.15
EUR SYMRIS AG NPV (BR)	351.00	41 859.56	0.02
EUR VONOVIA SE NPV	2 289.00	74 917.27	0.04
TOTAL Deutschland		4 083 735.90	2.31
Hongkong			
 Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	39 400.00	329 859.53	0.19
HKD HANG SENG BANK HKD5	600.00	8 401.40	0.01
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	3 300.00	166 566.56	0.09
HKD MTR CORP HKD1	27 000.00	94 343.59	0.05
TOTAL Hongkong		599 171.08	0.34
Irland			
 Irland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	2 807.00	889 313.74	0.50
USD CRH ORD EURO.32	5 377.00	490 167.32	0.28
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	488.00	156 257.60	0.09
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	4 377.00	434 110.86	0.25
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	1 775.00	763 729.25	0.43
TOTAL Irland		2 733 578.77	1.55
Israel			
 Israel			
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	22 667.00	379 313.08	0.21
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	700.00	11 746.00	0.01
TOTAL Israel		391 059.08	0.22
Italien			
 Italien			
EUR BANCO BPM NPV	1 352.00	15 517.41	0.01
EUR BPER BANCA EUR3	9 400.00	83 364.59	0.05
EUR ENEL EUR1	45 563.00	418 199.83	0.24
EUR INTESA SANPAOLO NPV	134 392.00	749 111.42	0.42
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	435.00	10 331.00	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	894.00	55 881.14	0.03
EUR NEXI SPA NPV	1 548.00	9 307.02	0.00
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	640.00	6 508.52	0.00
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	3 223.00	206 947.99	0.12
TOTAL Italien		1 555 168.92	0.88
Japan			
 Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	1 000.00	51 055.13	0.03
JPY AEON CO LTD NPV	2 300.00	70 691.99	0.04
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	200.00	5 006.41	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	4 200.00	55 478.01	0.03
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	52 400.00	368 773.69	0.21
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	17 000.00	168 356.49	0.09
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 000.00	172 285.94	0.10
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	2 800.00	147 145.78	0.08
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	9 000.00	239 634.08	0.14
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	700.00	80 456.70	0.05
JPY DAIWA HOUSE INDs NPV	300.00	10 127.17	0.01
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	41 700.00	282 951.39	0.16

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	47 800.00	227 049.59	0.13
JPY FANUC CORP NPV	6 000.00	160 837.17	0.09
JPY FAST RETAILING CO NPV	600.00	201 046.47	0.11
JPY FUJITSU NPV	16 100.00	370 212.41	0.21
JPY HITACHI NPV	17 700.00	496 304.10	0.28
JPY HONDA MOTOR CO NPV	1 300.00	13 225.68	0.01
JPY HOYA CORP NPV	300.00	35 583.35	0.02
JPY INPEX CORPORATION NPV	700.00	9 467.06	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	2 800.00	150 192.32	0.08
JPY KAO CORP NPV	5 700.00	260 952.91	0.15
JPY KDDI CORP NPV	11 300.00	195 701.17	0.11
JPY KOMATSU NPV	200.00	6 129.11	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	1 400.00	16 139.85	0.01
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	3 100.00	50 562.04	0.03
JPY LY CORPORATION NPV	147 100.00	532 147.34	0.30
JPY MITSUBISHI HVV IND NPV	10 100.00	234 624.90	0.13
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	34 100.00	478 669.05	0.27
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	1 600.00	56 828.03	0.03
JPY MIZUHO FINL GP NPV	8 100.00	224 652.28	0.13
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	3 800.00	91 013.55	0.05
JPY NEC CORP NPV	5 000.00	131 154.93	0.07
JPY NINTENDO CO LTD NPV	100.00	8 201.95	0.00
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	2 600.00	94 976.26	0.05
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	17 700.00	108 963.65	0.06
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	2 400.00	92 776.60	0.05
JPY OBAYASHI CORP NPV	3 100.00	46 845.35	0.03
JPY OMRON CORP NPV	3 900.00	101 219.72	0.06
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	900.00	9 764.37	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	200.00	4 453.38	0.00
JPY PANASONIC HLDGS CO NPV	2 600.00	30 055.10	0.02
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	4 000.00	240 867.67	0.14
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	700.00	8 649.64	0.00
JPY RICOH CO NPV	6 600.00	61 771.37	0.03
JPY SEKISUI HOUSE NPV	14 600.00	332 179.22	0.19
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	600.00	9 048.13	0.01
JPY SOFTBANK CORP NPV	71 000.00	108 939.33	0.06
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	400.00	21 106.76	0.01
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	9 200.00	279 707.55	0.16
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	27 100.00	715 554.94	0.40
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	10 700.00	274 368.48	0.16
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	4 500.00	122 343.12	0.07
JPY SYSMEX CORP NPV	13 800.00	232 638.00	0.13
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	600.00	17 938.25	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	4 600.00	84 830.38	0.05
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	9 700.00	410 869.40	0.23
JPY TOKYO ELECTRON NPV	300.00	47 818.70	0.03
JPY TORAY INDS INC NPV	23 200.00	160 476.25	0.09
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	10 000.00	191 898.54	0.11
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	17 800.00	136 927.82	0.08
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	5 000.00	122 977.23	0.07
JPY ZOZO INC NPV	900.00	9 755.02	0.01
TOTAL Japan		9 682 378.27	5.48

Jersey

USD APTIV PLC ORD USD 0.01	2 407.00	160 811.67	0.09
TOTAL Jersey		160 811.67	0.09

Niederlande

USD AERCAP HOLDINGS EURO 0.01	423.00	48 953.79	0.03
EUR AKZO NOBEL NV EURO 0.50 (POST REV SPLIT)	4 289.00	291 950.47	0.16
EUR ARGEN X NV EURO 0.10	19.00	10 922.92	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO 0.09	1 276.00	947 225.81	0.54
USD CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 0.01	20 946.00	262 034.46	0.15
EUR HEINEKEN HOLDING EUR 1.6	237.00	18 457.12	0.01
EUR IMCD NV EURO 0.16	210.00	28 489.10	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO 0.01	14 105.00	299 117.26	0.17
EUR KON KPN NV EURO 0.04	4 740.00	22 266.93	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOOLD EURO 0.01	1 464.00	61 793.38	0.03

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20		1 500.00	286 695.00	0.16
EUR PROSUS N.V. EURO.05		2 096.00	107 552.68	0.06
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00		603.00	19 277.09	0.01
TOTAL Niederlande			2 404 736.01	1.36
Neuseeland				
NZD INFRATIL LTD NPV		5 178.00	32 600.13	0.02
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV		88 188.00	289 063.02	0.16
TOTAL Neuseeland			321 663.15	0.18
Norwegen				
NOK AKER BP ASA NOK1		3 965.00	91 197.15	0.05
NOK DNB BANK ASA NOK12.50		7 121.00	190 480.64	0.11
NOK EQUINOR ASA NOK2.50		2 233.00	52 343.71	0.03
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2		7 936.00	200 707.87	0.11
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK5		964.00	169 643.39	0.10
NOK MOWI ASA NOK7.50		6 026.00	112 414.48	0.06
NOK ORKLA ASA NOK1.25		18 583.00	210 253.82	0.12
NOK TELENT ASA ORD NOK6		1 613.00	24 722.73	0.02
TOTAL Norwegen			1 051 763.79	0.60
Polen				
EUR INPOST S.A. EURO.01		572.00	9 402.78	0.01
TOTAL Polen			9 402.78	0.01
Portugal				
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)		75 691.00	301 608.01	0.17
EUR GALP ENERGIA EUR1-B		16 480.00	262 766.78	0.15
TOTAL Portugal			564 374.79	0.32
Singapur				
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1		710.00	24 620.97	0.01
USD GRAB HLDGS LTD COM USDO.000001 CL A		2 200.00	10 714.00	0.01
SGD KEPPEL LTD		51 700.00	272 210.76	0.15
TOTAL Singapur			307 545.73	0.17
Spanien				
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01		5 656.00	471 171.07	0.27
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49		9 767.00	146 472.30	0.08
EUR CELLINEX TELECOM SA EURO.25		472.00	18 068.46	0.01
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5		877.64	8 807.69	0.00
EUR ENDESA SA EUR1.2		28.00	854.43	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.075 (POST SUBDIVISION)		48 626.00	887 658.88	0.50
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)		1 754.00	95 021.42	0.05
EUR TELEFONICA SA EUR1		11 361.00	60 773.37	0.03
TOTAL Spanien			1 688 827.62	0.94
Schweden				
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)		5 415.00	169 075.16	0.09
SEK ERICSSON SER'B' NPV		1 271.00	10 782.05	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)		1 665.00	16 745.43	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625		55.00	36 582.70	0.02
SEK SVENSKA HANDELSBNN SER'A'NPV (P/S)		9 040.00	120 518.27	0.07
SEK TELE2 AB SHS		1 954.00	29 183.00	0.02
SEK TELIA COMPANY AB NPV		56 638.00	218 415.66	0.12
TOTAL Schweden			601 302.27	0.34
Schweiz				
CHF ABB LTD CHFO.12 (REGD)		12 452.00	705 393.56	0.40
CHF ALCON AG CHFO.04		2 299.00	197 844.68	0.11
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15		63.00	18 723.60	0.01
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01		1 140.00	126 856.01	0.07
CHF GIVAUDAN AG CHF10		94.00	472 316.96	0.27
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)		1 429.00	321 875.05	0.18

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 255.00	104 548.96	0.06
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	347.00	240 414.34	0.14
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	1 385.00	147 847.97	0.08
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	8 930.00	1 022 077.66	0.58
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 175.00	221 470.09	0.13
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	46.00	15 677.68	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	1 085.00	350 639.04	0.20
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	308.00	82 365.77	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	510.00	159 912.36	0.09
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	610.00	15 307.77	0.01
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	923.00	131 335.52	0.07
CHF SWISS RE AG CHF0.10	1 797.00	317 709.51	0.18
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	243.00	167 264.93	0.09
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 564.00	116 222.02	0.07
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	5 594.00	178 329.82	0.10
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	465.00	326 697.10	0.18
TOTAL Schweiz		5 440 830.40	3.08
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	1 706.00	93 681.50	0.05
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	335.00	9 961.40	0.01
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	8 291.00	197 956.57	0.11
GBP ASTRazeneca ORD USDO.25	3 858.00	557 730.07	0.31
GBP BARRATT REDROW PLC GBP0.10	16 631.00	103 347.01	0.06
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	3 345.00	8 094.81	0.00
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	3 144.00	100 738.63	0.06
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	52 247.00	111 569.75	0.06
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	2 497.00	229 199.63	0.13
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	9 365.00	328 989.90	0.19
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 710.00	182 513.70	0.10
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	10 239.00	208 083.60	0.12
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	28 064.00	330 468.72	0.19
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	15 252.00	161 541.74	0.09
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	22 618.00	84 672.18	0.05
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	5 857.00	49 997.24	0.03
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	45 407.00	152 287.99	0.09
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	94 531.00	98 414.39	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	186.00	28 281.12	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	1 783.00	11 255.29	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	21 281.00	300 329.73	0.17
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	15 627.00	110 553.10	0.06
GBP PEARSON ORD GBP0.25	12 760.00	200 467.35	0.11
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	2 942.00	33 516.89	0.02
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	1 523.00	103 349.31	0.06
GBP RELX PLC GBP0.1444	10 041.00	540 819.17	0.31
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	38 281.00	447 165.72	0.25
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	34 986.00	134 652.77	0.08
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	18 170.00	600 204.75	0.34
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	1 469.00	93 246.61	0.05
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	48 016.00	49 781.32	0.03
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	7 919.00	64 010.94	0.04
TOTAL Grossbritannien		5 726 882.90	3.24

Vereinigte Staaten

USD 3M CO COM	1 535.00	227 717.25	0.13
USD ABBOTT LABS COM	2 179.00	291 070.82	0.16
USD ABBVIE INC COM USDO.01	4 016.00	747 417.76	0.42
USD ADOBE INC COM USDO.0001	1 486.00	616 823.74	0.35
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	4 377.00	484 665.21	0.27
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USDO.01	3 690.00	405 346.50	0.23
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	1 682.00	188 249.44	0.11
USD AIRBNB INC USDO.0001 A	584.00	75 336.00	0.04
USD ALBEMARLE CORP COM USDO.01	373.00	20 798.48	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	88.00	15 922.72	0.01
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	1 013.00	63 038.99	0.04
USD ALLSTATE CORP COM	233.00	48 899.71	0.03

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	42.00	12 791.52	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C	12 965.00	2 241 000.25	1.27
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	14 777.00	2 537 801.98	1.44
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	20 255.00	4 152 477.55	2.35
USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20	2 473.00	727 185.65	0.41
USD AMER TOWER CORP COM NEW USDO.01	2 178.00	467 507.70	0.26
USD AMGEN INC COM USDO.0001	1 530.00	440 915.40	0.25
USD ANALOG DEVICES INC COM	680.00	145 506.40	0.08
USD ANSYS INC COM	528.00	174 672.96	0.10
USD AON PLC COM USDO.01 CL A	112.00	41 672.96	0.02
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	83.00	10 847.27	0.01
USD APPLE INC COM NPV	34 542.00	6 937 760.70	3.93
USD APPLIED MATLS INC COM	4 058.00	636 091.50	0.36
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	194.00	76 242.00	0.04
USD ARISTA NETWORKS IN COM USDO.0001 (PST REV SPT)	2 573.00	222 924.72	0.13
USD AT&T INC COM USD1	11 654.00	323 981.20	0.18
USD ATLAASSIAN CORP COM USDO.1 CL A	312.00	64 780.56	0.04
USD AUTO DATA PROCESS COM USDO.10	1 784.00	580 745.52	0.33
USD AUTODESK INC COM USDO.01	1 406.00	416 344.72	0.24
USD AUTOZONE INC COM USDO.01	74.00	276 244.96	0.16
USD AVALONBAY COMMUNI COM USDO.01	683.00	141 223.91	0.08
USD AXON ENTERPRISE I COM USDO.00001	287.00	215 353.32	0.12
USD BAKER HUGHES COMPA COM USDO.0001 CL A	6 315.00	233 970.75	0.13
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USDO.0033	2 070.00	1 043 197.20	0.59
USD BEST BUY CO INC COM USDO.10	1 879.00	124 540.12	0.07
USD BIOGEN INC COM STK USDO.0005	552.00	71 644.08	0.04
USD BK OF AMERICA CORP COM USDO.01	14 680.00	647 828.40	0.37
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USDO.01	2 756.00	244 209.16	0.14
USD BLACKROCK INC COM USDO.01	325.00	318 464.25	0.18
USD BLOCK INC COM USDO.0000001 CL A	147.00	9 077.25	0.01
USD BOOKING HLDS INC COM USDO.008	127.00	700 904.11	0.40
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01	3 500.00	368 410.00	0.21
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10	8 742.00	422 063.76	0.24
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	10 461.00	2 532 294.27	1.43
USD BROWN FORMAN CORP CL B	1 403.00	46 776.02	0.03
USD BURLINGTON STORES COM USDO.0001	184.00	42 001.68	0.02
USD BXP INC USDO.01	1 504.00	101 264.32	0.06
USD CADENCE DESIGN SYS COM USDO.01	1 287.00	369 459.09	0.21
USD CARDINAL HEALTH INC COM	3 928.00	606 640.32	0.34
USD CARMAX INC COM USDO.50	1 168.00	75 289.28	0.04
USD CARNIVAL CORP COM USDO.01 (PAIRED STOCK)	576.00	13 374.72	0.01
USD CARRIER GLOBAL COR COM USDO.01	6 542.00	465 790.40	0.26
USD CARVANA CO COM USDO.001 CL A	150.00	49 074.00	0.03
USD CATERPILLAR INC DEL COM	643.00	223 783.29	0.13
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USDO.01	3 061.00	382 686.22	0.22
USD CENCORA INC RG	2 228.00	648 882.72	0.37
USD CENTENE CORP DEL COM	166.00	9 369.04	0.01
USD CH ROBINSON WORLDW COM USDO.1	300.00	28 791.00	0.02
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	2 140.00	507 158.60	0.29
USD CHEVRON CORP COM USDO.75	2 024.00	276 680.80	0.16
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	2 344.00	117 387.52	0.07
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	3 086.00	303 384.66	0.17
USD CIGNA GROUP/THE USDO.25	1 649.00	522 139.36	0.30
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	1 386.00	87 373.44	0.05
USD CITIGROUP INC COM USDO.01	5 001.00	376 675.32	0.21
USD CLOROX CO DEL COM	1 411.00	186 082.68	0.11
USD CLOUDFLARE INC COM USDO.001 CL A	139.00	23 058.71	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USDO.01 CLASS'A'	291.00	84 099.00	0.05
USD COCA-COLA CO COM USDO.25	7 177.00	517 461.70	0.29
USD COINBASE GLOBAL IN COM USDO.00001 CL A	126.00	31 074.12	0.02
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USDO.01	157.00	14 591.58	0.01
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USDO.01	2 626.00	90 780.82	0.05
USD CONOCOPHILLIPS COM USDO.01	4 439.00	378 868.65	0.21
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	3 035.00	317 127.15	0.18
USD CONSTELLATION ENE. COM NPV	266.00	81 435.90	0.05
USD CORTEVA INC COM USDO.01	29.00	2 053.20	0.00
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	912.00	948 644.16	0.54
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USDO.0005 CL A	27.00	12 726.99	0.01

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD CROWN CASTLE INC COM USDO.01	5 459.00	547 810.65	0.31
USD CSX CORP COM USD1	2 089.00	65 991.51	0.04
USD CUMMINS INC COM	1 016.00	326 623.68	0.18
USD CVS HEALTH CORP COM STK USDO.01	2 034.00	130 257.36	0.07
USD D R HORTON INC COM	114.00	13 458.84	0.01
USD DANAHER CORP COM USDO.01	1 677.00	318 462.30	0.18
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	708.00	74 708.16	0.04
USD DEERE & CO COM USD1	805.00	407 539.30	0.23
USD DELL TECHNOLOGIES COM USDO.01 CL C	1 304.00	145 096.08	0.08
USD DELTA AIRLINES INC COM USDO.0001	915.00	44 276.85	0.03
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	3 606.00	109 117.56	0.06
USD DEXCOM INC COM	1 964.00	168 511.20	0.10
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USDO.01	221.00	29 735.55	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USDO.01	2 360.00	404 787.20	0.23
USD DOCSIGN INC COM USDO.0001	632.00	56 001.52	0.03
USD DOLLAR TREE INC	376.00	33 937.76	0.02
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	186.00	10 540.62	0.01
USD DOORDASH INC COM USDO.00001 CLASS A	108.00	22 534.20	0.01
USD DOVER CORP COM	86.00	15 286.50	0.01
USD DOW INC COM USDO.01	1 101.00	30 541.74	0.02
USD DUKE ENERGY CORP COM USDO.001 (POST REV SPLT)	87.00	10 241.64	0.01
USD DUPONT DE NEMOURS COM USDO.01	1 294.00	86 439.20	0.05
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	174.00	9 397.74	0.01
USD EBAY INC COM USDO.001	1 981.00	144 949.77	0.08
USD ECOLAB INC COM	2 591.00	688 221.42	0.39
USD EDISON INTL COM	135.00	7 512.75	0.00
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	5 524.00	432 087.28	0.24
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	1 370.00	196 978.60	0.11
USD ELEVANCE HEALTH INC USDO.01	1 397.00	536 224.48	0.30
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	1 916.00	1 413 375.72	0.80
USD EMERSON ELEC CO COM	345.00	41 186.10	0.02
USD EOG RESOURCES INC COM USDO.01	2 107.00	228 756.99	0.13
USD EQT CORPORATION	3 376.00	186 118.88	0.11
USD EQUINIX INC COM USDO.001 NEW	304.00	270 201.28	0.15
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USDO.01	859.00	57 501.46	0.03
USD EVERSOURCE ENERGY COM USDS5	7 993.00	518 026.33	0.29
USD EXACT SCIENCES CORP COM	48.00	2 701.44	0.00
USD EXELON CORP COM NPV	4 596.00	201 396.72	0.11
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USDO.01	744.00	83 871.12	0.05
USD F5 INC COM STK NPV	92.00	26 254.96	0.01
USD FEDEX CORP COM USDO.10	433.00	94 437.30	0.05
USD FERGUSON ENTERPRIS USDO.0001	2 300.00	419 382.00	0.24
USD FIDELITY NATL INF COM STK USDO.01	1 603.00	127 614.83	0.07
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	4 629.00	176 781.51	0.10
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	443.00	70 029.44	0.04
USD FISERV INC COM USDO.01	1 554.00	252 975.66	0.14
USD FORD MOTOR CO COM STK USDO.01	3 323.00	34 492.74	0.02
USD FOX CORP COM USDO.01 CL A	2 549.00	140 042.06	0.08
USD FOX CORP COM USDO.01 CL B	2 385.00	119 917.80	0.07
USD GE HEALTHCARE TECH COM USDO.01 WI	100.00	7 054.00	0.00
USD GE VERNONA LLC COM USDO.01 WI	600.00	283 788.00	0.16
USD GEN DIGITAL INC COM USDO.01	1 033.00	29 419.84	0.02
USD GENERAL ELECTRIC CO RG	3 429.00	843 225.39	0.48
USD GENERAL MLS INC COM	5 234.00	283 996.84	0.16
USD GENERAL MOTORS CO COM USDO.01	4 440.00	220 268.40	0.12
USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001	7 819.00	860 715.52	0.49
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01	611.00	366 874.95	0.21
USD GRAINGER W W INC COM	442.00	480 701.52	0.27
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	56.00	974.96	0.00
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	85.00	13 658.65	0.01
USD HESS CORPORATION COM USD1	3 610.00	477 205.90	0.27
USD HEWLETT PACKARD EN COM USDO.01	17 259.00	298 235.52	0.17
USD HOLOGIC INC COM USDO.01	528.00	32 825.76	0.02
USD HOME DEPOT INC COM USDO.05	2 989.00	1 100 818.81	0.62
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	2 848.00	645 556.16	0.37
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	2 330.00	395 843.70	0.22
USD HP INC COM USDO.01	5 147.00	128 160.30	0.07
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	150.00	88 485.00	0.05

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
USD HUMANA INC COM USDO.166	300.00	69 939.00	0.04
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 367.00	189 807.95	0.11
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	10 409.00	162 692.67	0.09
USD IDEXX LABORATORIES COM USDO.10	240.00	123 206.40	0.07
USD ILLUMINA INC COM USDO.01	99.00	8 141.76	0.00
USD INCYTE CORPORATION COM USDO.001	481.00	31 293.86	0.02
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	3 866.00	315 620.24	0.18
USD INSULET CORP COM STK USDO.001	717.00	233 046.51	0.13
USD INTEL CORP COM USDO.001	14 273.00	279 037.15	0.16
USD INTERCONTINENTAL E COM USDO.01	38.00	6 832.40	0.00
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	1 544.00	118 208.64	0.07
USD INTERPUBLIC GROUP COM USDO.10	10 669.00	255 629.24	0.14
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	4 079.00	1 056 705.74	0.60
USD INTUIT INC COM USDO.01	838.00	631 407.86	0.36
USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	583.00	322 014.22	0.18
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USDO.01	56.00	7 858.48	0.00
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	903.00	89 135.13	0.05
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	6 028.00	935 605.88	0.53
USD JOHNSON CTLS INTL COM USDO.01	7 023.00	711 921.51	0.40
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	4 824.00	1 273 536.00	0.72
USD JUNIPER NETWORKS COM USDO.00001	71.00	2 551.03	0.00
USD KELLANOVA COM USDO.25	4 277.00	353 408.51	0.20
USD KENVUE INC COM USDO.01	300.00	7 161.00	0.00
USD KEURIG DR PEPPER COM USDO.01	5 605.00	188 720.35	0.11
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USDO.01 'WD'	2 297.00	360 720.88	0.20
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	1 038.00	149 222.88	0.08
USD KINDER MORGAN INC USDO.01	6 709.00	188 120.36	0.11
USD KROGER CO COM USD1	2 926.00	199 640.98	0.11
USD LABCORP HOLDINGS I COM USDO.1	300.00	74 691.00	0.04
USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001 (P/S)	3 327.00	268 788.33	0.15
USD LEIDOS HLDGS INC COM USDO.0001	1 065.00	158 173.80	0.09
USD LENNOX INTL INC COM	74.00	41 769.30	0.02
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 525.00	713 059.50	0.40
USD LKQ CORP COM	3 456.00	139 864.32	0.08
USD LOWE'S COS INC COM USDO.50	2 730.00	616 242.90	0.35
USD LPL FINL HLDGS INC COM USDO.001	60.00	23 229.60	0.01
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USDO.01	183.00	57 950.61	0.03
USD MARATHON PETROLEUM COM USDO.01	111.00	17 842.14	0.01
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	53.00	12 383.98	0.01
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002	2 458.00	147 947.02	0.08
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	2 330.00	1 364 448.00	0.77
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVTG NPV	4 826.00	350 994.98	0.20
USD MCDONALD'S CORP COM USDO.01	1 382.00	433 740.70	0.25
USD MCKESSON CORP COM USDO.01	396.00	284 925.96	0.16
USD MERCK & CO INC COM USDO.50	8 372.00	643 304.48	0.36
USD META PLATFORMS INC	4 467.00	2 892 337.83	1.64
USD METLIFE INC COM USDO.01	4 789.00	376 319.62	0.21
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	114.00	131 729.28	0.07
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	1 666.00	157 370.36	0.09
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	17 677.00	8 137 783.72	4.61
USD MICROSTRATEGY COM CL'A' USDO.001	190.00	70 121.40	0.04
USD MODERNA INC COM USDO.0001	2 034.00	54 023.04	0.03
USD MOLSON COORS BEVER COM USDO.01 CLASS B	1 267.00	67 898.53	0.04
USD MONDELEZ INTL INC COM USDO.01	3 220.00	217 317.80	0.12
USD MONGODB INC COM USDO.001 CL A	328.00	61 936.24	0.04
USD MOODYS CORP COM USDO.01	1 403.00	672 485.96	0.38
USD MORGAN STANLEY COM STK USDO.01	5 700.00	729 771.00	0.41
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USDO.01	717.00	297 827.46	0.17
USD NASDAQ INC COM STK USDO.01	3 805.00	317 869.70	0.18
USD NETAPP INC COM USDO.001	1 130.00	112 050.80	0.06
USD NETFLIX INC COM USDO.001	997.00	1 203 608.31	0.68
USD NEWMONT CORPORATIO COM USDO1.60	2 549.00	134 383.28	0.08
USD NEXTERA ENERGY INC COM USDO.01	4 719.00	333 350.16	0.19
USD NISOURCE INC COM NPV	227.00	8 975.58	0.01
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	59 866.00	8 089 692.58	4.58
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USDO.20	331.00	13 498.18	0.01
USD OKTA INC COM USDO.0001 CL A	725.00	74 798.25	0.04
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	83.00	13 294.11	0.01

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ONEOK INC	2 545.00	205 737.80	0.12
USD ORACLE CORP COM USDO.01	4 493.00	743 726.29	0.42
USD OREILLY AUTO NEW COM USDO.01	22.00	30 085.00	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USDO.01	1 039.00	99 068.65	0.06
USD OVTINTIV INC COM USDO.01	2 516.00	90 123.12	0.05
USD OWENS CORNING COM STK USDO.01	476.00	63 760.20	0.04
USD PALANTIR TECH INC COM USDO.0001 CLASS A	3 543.00	466 896.54	0.26
USD PALO ALTO NETWORKS COM USDO.0001	1 468.00	282 472.56	0.16
USD PAYPAL HOLDINGS INC COM USDO.0001	2 055.00	144 425.40	0.08
USD PEPSICO INC CAP USDO.016666	2 683.00	352 680.35	0.20
USD PFIZER INC COM USDO.05	16 365.00	384 413.85	0.22
USD PG&E CORP COM	104.00	1 755.52	0.00
USD PHILLIPS 66 COM USDO.01	1 414.00	160 460.72	0.09
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	498.00	86 557.38	0.05
USD PPG INDs INC COM	1 314.00	145 591.20	0.08
USD PRINCIPAL FINL GP COM USDO.01	116.00	9 035.24	0.01
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	5 318.00	903 475.02	0.51
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	1 608.00	458 167.44	0.26
USD PROLOGIS INC COM USDO.01	3 727.00	404 752.20	0.23
USD PRUDENTIAL FINL COM USDO.01	1 828.00	189 910.92	0.11
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	2 653.00	214 972.59	0.12
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	2 731.00	396 541.20	0.22
USD REGENCY CENTERS COM USDO.01	780.00	56 277.00	0.03
USD REGENERON PHARMACE COM USDO.001	341.00	167 185.48	0.09
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	7 936.00	170 147.84	0.10
USD RELIANCE INC RG	682.00	199 703.24	0.11
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USDO.0001 CL A	5 343.00	77 633.79	0.04
USD ROBINHOOD MARKETS COM USDO.0001 CL A	500.00	33 075.00	0.02
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	577.00	182 072.35	0.10
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USDO.01	876.00	225 105.72	0.13
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	1 668.00	855 450.48	0.48
USD SALESFORCE, INC.	3 104.00	823 708.48	0.47
USD SAMSARA INC COM USDO.0001 CL A	204.00	9 494.16	0.01
USD SBA COMMUNICATIONS COM USDO.01 CL A	303.00	70 262.67	0.04
USD SCHLUMBERGER COM USDO.01	3 024.00	99 943.20	0.06
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USDO.01	2 612.00	230 744.08	0.13
USD SEAGATE TECHNOLOGY COM USDO.00001	273.00	32 197.62	0.02
USD SEMPRA COM NPV	66.00	5 186.94	0.00
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	754.00	762 361.86	0.43
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	462.00	165 770.22	0.09
USD SNAP INC COM USDO.00001 CL A	3 427.00	28 272.75	0.02
USD SNOWFLAKE INC COM USDO.0001 CLASS A	829.00	170 500.43	0.10
USD SOLVENTUM CORP COM USDO.01 WI	1 400.00	102 326.00	0.06
USD STARBUCKS CORP COM USDO.001	2 347.00	197 030.65	0.11
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	1 100.00	105 908.00	0.06
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001	4 124.00	237 748.60	0.13
USD SYNOPSYS INC COM USDO.01	440.00	204 151.20	0.12
USD SYSCO CORP COM USD1	2 831.00	206 663.00	0.12
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	152.00	14 225.68	0.01
USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01	276.00	62 453.28	0.04
USD TARGET CORP COM STK USDO.0833	2 145.00	201 651.45	0.11
USD TESLA INC COM USDO.001	7 113.00	2 464 369.98	1.39
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	2 881.00	526 790.85	0.30
USD TEXAS PACIFIC LD COM USDO.01	65.00	72 411.95	0.04
USD THE CAMPBELLS COM CAP USDO.0375	1 926.00	65 561.04	0.04
USD THE HARTFORD INSUR COM USDO.01	5 233.00	679 452.72	0.38
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	302.00	121 651.64	0.07
USD TJX COS INC COM USD1	2 387.00	302 910.30	0.17
USD TOAST INC COM USDO.000001 CLASS A	406.00	17 125.08	0.01
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USDO.008	3 772.00	182 564.80	0.10
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1 369.00	377 433.30	0.21
USD TRUST FINL CORP COM USDS5	1 791.00	70 744.50	0.04
USD TWILIO INC COM USDO.001 CL A	700.00	82 390.00	0.05
USD UBER TECHNOLOGIES COM USDO.00001	3 484.00	293 213.44	0.17
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01	25.00	11 786.50	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	814.00	180 431.24	0.10
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	52.00	5 072.08	0.00
USD UNITED RENTALS INC COM	286.00	202 596.68	0.11

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	2 027.00	611 971.57	0.35
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	167.00	21 537.99	0.01
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	484.00	135 374.80	0.08
USD VERALTO CORPORATIO COM USD0.01 WI	3 207.00	324 003.21	0.18
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	13 324.00	585 723.04	0.33
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	1 014.00	448 238.70	0.25
USD VISA INC COM STK USD0.0001	4 458.00	1 628 017.02	0.92
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	12 448.00	140 040.00	0.08
USD WALMART INC COM USD0.10	8 827.00	871 401.44	0.49
USD WALT DISNEY CO/THE	5 006.00	565 878.24	0.32
USD WARNER BROS DISCOV COM USD0.01 SER A WI	4 966.00	49 511.02	0.03
USD WASTE MGMT INC DEL COM	266.00	64 098.02	0.04
USD WATERS CORP COM	153.00	53 433.72	0.03
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	1 332.00	99 606.96	0.06
USD WELLTOWER INC COM USD1	1 050.00	161 994.00	0.09
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	687.00	35 414.85	0.02
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	3 530.00	213 600.30	0.12
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USD0.01	982.00	158 848.32	0.09
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	509.00	126 084.39	0.07
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	4 596.00	579 279.84	0.33
USD YUM BRANDS INC COM	878.00	126 379.32	0.07
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	9.00	2 607.93	0.00
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	2 081.00	350 919.03	0.20
TOTAL Vereinigte Staaten		117 109 410.81	66.29

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	137.00	351 170.73	0.20
TOTAL Uruguay		351 170.73	0.20
Total Aktien		171 910 022.81	97.31

Investment Fonds, closed end

Grossbritannien

GBP SEGRO PLC REIT	3 613.00	33 960.01	0.02
TOTAL Grossbritannien		33 960.01	0.02
Total Investment Fonds, closed end		33 960.01	0.02
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		171 943 982.82	97.33

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP NV-DRIP RIGHT 25-05.06.25	603.00	191.68	0.00
TOTAL Niederlande		191.68	0.00

Vereinigte Staaten

USD ABIOMED INC RIGHTS 22-PRP	119.00	199.33	0.00
TOTAL Vereinigte Staaten		199.33	0.00
Total Anrechte		391.01	0.00
Total Andere Wertpapiere		391.01	0.00

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

EUR

EUR EURO STOXX 50 PUT 3900.00000 19.12.25	-62.00	-22 241.82	-0.01
EUR EURO STOXX 50 PUT 4000.00000 19.12.25	-30.00	-12 158.53	-0.01
EUR EURO STOXX 50 PUT 4600.00000 19.12.25	102.00	91 710.04	0.05
EUR EURO STOXX 50 PUT 3900.00000 19.09.25	-58.00	-9 876.67	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4600.00000 19.09.25	50.00	24 351.11	0.01
EUR EURO STOXX 50 PUT 4000.00000 20.06.25	-30.00	-442.75	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR EURO STOXX 50 PUT 4100.00000 20.06.25	-30.00	-510.86	0.00
EUR EURO STOXX 50 PUT 4700.00000 20.06.25	50.00	2 951.65	0.00
EUR EURO STOXX 50 PUT 4800.00000 20.06.25	50.00	3 859.85	0.00
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4200.00000 20.03.26	-30.00	-22 750.41	-0.01
EUR EURO STOXX 50 PUT 4300.00000 20.03.26	-50.00	-42 742.16	-0.02
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4900.00000 20.03.26	50.00	90 309.14	0.05
EUR EURO STOXX 50 PUT 5100.00000 20.03.26	42.00	98 794.00	0.06
EUR EURO STOXX 50 PUT 5200.00000 20.03.26	45.00	121 023.33	0.07
EUR EURO STOXX 50 PUT 4100.00000 19.06.26	-25.00	-23 528.06	-0.01
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4400.00000 19.06.26	-25.00	-33 035.77	-0.02
EUR EURO STOXX 50 PUT 4700.00000 19.06.26	41.00	76 566.94	0.04
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 5200.00000 19.06.26	41.00	139 077.21	0.08
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4725.00000 20.06.25	50.00	3 178.70	0.00
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4650.00000 19.09.25	48.00	25 447.76	0.02
EUR EURO STOXX 50 PUT 4750.00000 19.12.25	50.00	55 797.54	0.03
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4050.00000 20.06.25	-30.00	-476.80	0.00
EUR EM EURO STOXX 50 CALL 5525.00000 30.05.25	-120.00	-13.62	0.00
TOTAL EUR		565 289.82	0.32
USD			
USD S&P 500 INDEX PUT 4400.00000 20.06.25	-12.00	-1 380.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 5200.00000 20.06.25	19.00	8 170.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4550.00000 18.07.25	-12.00	-6 480.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 5400.00000 18.07.25	19.00	60 515.00	0.03
USD S&P 500 INDEX PUT 4450.00000 15.08.25	-10.00	-10 800.00	-0.01
USD S&P 500 INDEX PUT 5250.00000 15.08.25	18.00	74 556.00	0.04
USD S&P 500 INDEX PUT 5450.00000 19.09.25	19.00	175 370.00	0.10
USD S&P 500 INDEX PUT 4600.00000 19.09.25	-11.00	-30 030.00	-0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 4700.00000 17.10.25	-11.00	-40 810.00	-0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 5600.00000 17.10.25	19.00	269 325.00	0.15
USD S&P 500 INDEX PUT 4900.00000 21.11.25	-11.00	-70 455.00	-0.04
USD S&P 500 INDEX PUT 5700.00000 21.11.25	19.00	379 620.00	0.21
USD S&P 500 INDEX PUT 4800.00000 19.12.25	-11.00	-73 150.00	-0.04
USD S&P 500 INDEX PUT 5600.00000 19.12.25	19.00	364 135.00	0.21
USD S&P 500 INDEX PUT 4900.00000 16.01.26	-10.00	-83 200.00	-0.05
USD S&P 500 INDEX PUT 5700.00000 16.01.26	20.00	467 260.00	0.26
USD S&P 500 INDEX PUT 5850.00000 20.02.26	18.00	490 140.00	0.28
USD S&P 500 INDEX PUT 4900.00000 20.02.26	-11.00	-104 500.00	-0.06
USD S&P 500 INDEX PUT 5375.00000 20.03.26	19.00	332 880.00	0.19
USD S&P 500 INDEX PUT 4525.00000 20.03.26	-11.00	-76 120.00	-0.04
USD S&P 500 INDEX PUT 5025.00000 17.04.26	19.00	242 630.00	0.14
USD S&P 500 INDEX PUT 4250.00000 17.04.26	-11.00	-61 820.00	-0.03
USD S&P 500 INDEX CALL 6075.00000 29.05.25	-11.00	-33.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 4700.00000 15.05.26	-10.00	-98 700.00	-0.06
USD S&P 500 INDEX CALL 6050.00000 29.05.25	-11.00	-55.00	0.00
USD S&P 500 INDEX PUT 5650.00000 15.05.26	19.00	486 590.00	0.28
USD S&P 500 INDEX CALL 6080.00000 30.05.25	-11.00	-33.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6100.00000 02.06.25	-11.00	-110.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6075.00000 30.05.25	-11.00	-33.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6125.00000 02.06.25	-11.00	-55.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6050.00000 03.06.25	-11.00	-605.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6075.00000 03.06.25	-11.00	-275.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6040.00000 04.06.25	-11.00	-2 035.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6050.00000 04.06.25	-11.00	-1 298.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6100.00000 09.06.25	-11.00	-2 530.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6075.00000 09.06.25	-11.00	-4 235.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6075.00000 06.06.25	-11.00	-2 970.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6100.00000 06.06.25	-11.00	-1 485.00	0.00
TOTAL USD		2 677 994.00	1.52
Total Optionen auf Indizes, klassisch		3 243 283.82	1.84
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 243 283.82	1.84

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Optionen auf Indizes, klassisch						
EUR						
EUR MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 5590.82150 04.06.25	-1 200.00	-340.67	0.00			
EUR MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 5526.29570 11.06.25	-1 200.00	-8 362.41	0.00			
TOTAL EUR		-8 703.08	0.00			
JPY						
JPY UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 36673.94250 20.06.25	900.00	1 931.59	0.00			
JPY GS/NIKKEI 225 INDEX PUT 30906.41600 20.06.25	-540.00	-87.52	0.00			
JPY UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 36734.82120 20.06.25	4 100.00	9 144.89	0.01			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 30956.31000 20.06.25	-3 000.00	-494.61	0.00			
JPY UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 39211.32600 18.07.25	4 900.00	61 091.16	0.03			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 33020.06400 18.07.25	-3 000.00	-3 474.02	0.00			
JPY MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 36052.50000 15.08.25	5 250.00	26 245.57	0.02			
JPY UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 30375.99200 15.08.25	-3 000.00	-2 991.68	0.00			
JPY UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 30500.72800 19.09.25	-3 000.00	-4 897.27	0.00			
JPY MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 36233.95000 19.09.25	5 100.00	35 673.38	0.02			
JPY MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 37134.85400 17.10.25	5 500.00	60 987.76	0.03			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 31282.34930 17.10.25	-3 500.00	-9 467.99	-0.01			
JPY GS/NIKKEI 225 INDEX PUT 36800.08420 21.11.25	7 000.00	81 653.71	0.05			
JPY GS/NIKKEI 225 INDEX PUT 30989.54460 21.11.25	-5 000.00	-16 440.34	-0.01			
JPY MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 36701.68250 19.12.25	5 500.00	68 307.83	0.04			
JPY MERRILL LYNCH/NIKKEI 225 INDEX PUT 30906.68000 19.12.25	-3 500.00	-13 258.15	-0.01			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 36577.47390 16.01.26	5 500.00	71 915.06	0.04			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 30802.08330 16.01.26	-3 200.00	-13 566.36	-0.01			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 36840.26490 20.02.26	5 300.00	79 224.27	0.04			
JPY UBS/NIKKEI 225 INDEX PUT 31042.81600 20.02.26	-3 200.00	-16 481.55	-0.01			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 35707.59810 19.03.26	5 180.00	66 833.75	0.04			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 30069.55630 19.03.26	-3 110.00	-14 852.73	-0.01			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 32658.72000 10.04.26	5 500.00	45 883.31	0.03			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 27502.08000 10.04.26	-3 500.00	-12 306.96	-0.01			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 35959.26960 15.05.26	5 250.00	82 505.88	0.05			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX PUT 30281.49020 15.05.26	-3 000.00	-18 346.89	-0.01			
JPY MORGAN STANLEY/NIKKEI 225 INDEX CALL 38621.35410 04.06.25	-15 500.00	-10 599.39	-0.01			
JPY UBS/NIKKEI 225 INDEX CALL 38219.42430 05.06.25	-15 500.00	-27 620.72	-0.02			
JPY JPMORGAN/NIKKEI 225 INDEX CALL 39081.57930 11.06.25	-15 500.00	-14 701.89	-0.01			
TOTAL JPY		511 810.09	0.28			
Total Optionen auf Indizes, klassisch		503 107.01	0.28			
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		503 107.01	0.28			
Total des Wertpapierbestandes		175 690 764.66	99.45			

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
USD 16 581 788.53	EUR 14 898 300.00	16.6.2025	-344 903.99 -0.19
USD 10 603 841.76	JPY 1 563 019 000.00	16.6.2025	-243 749.61 -0.14
USD 5 388 123.66	GBP 4 076 500.00	16.6.2025	-109 561.43 -0.06
USD 351 481.54	NZD 596 200.00	16.6.2025	-4 637.61 0.00
USD 627 887.42	SEK 6 114 200.00	16.6.2025	-9 163.39 -0.01
USD 576 016.96	NOK 5 998 500.00	16.6.2025	-11 077.33 -0.01
USD 2 632 004.67	AUD 4 107 700.00	16.6.2025	-11 983.13 -0.01
USD 596 535.74	HKD 4 637 000.00	16.6.2025	4 422.46 0.00
USD 5 145 858.02	CAD 7 187 400.00	16.6.2025	-84 825.62 -0.05
USD 188 421.73	ILS 675 100.00	16.6.2025	-3 429.39 0.00
USD 403 716.18	SGD 526 100.00	16.6.2025	-4 562.15 0.00
USD 1 697 448.57	DKK 11 373 800.00	16.6.2025	-35 092.58 -0.02
USD 4 829 692.58	CHF 4 045 400.00	16.6.2025	-103 260.15 -0.06
USD 955 868.90	CAD 1 325 300.00	16.6.2025	-8 628.00 0.00
Total Devisenterminkontrakte		-970 451.92	-0.55
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			
Andere Aktiva und Passiva			
Total des Nettovermögens			
		1 570 541.66	0.89
		-375 064.95	-0.21
		-175 112.59	-0.10
		176 655 441.84	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		366 414 896.98	526 882 829.71	582 905 843.19
Klasse F-dist	LU0399011294			
Aktien im Umlauf		485 888.0810	486 901.3480	529 967.6850
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.55	103.21	91.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.33	103.21	91.27
Klasse I-A1-acc	LU0399011708			
Aktien im Umlauf		14 461.9130	34 603.0490	68 403.8660
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		169.68	159.75	139.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		169.34	159.75	138.69
Klasse I-A3-acc	LU0399012185			
Aktien im Umlauf		84 469.0330	175 407.2520	576 040.4090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.99	98.72	85.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		104.78	98.72	85.62
Klasse (EUR) I-A3-dist	LU1662453890			
Aktien im Umlauf		642 995.5210	589 324.5210	535 653.5210
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.32	103.67	93.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.11	103.67	93.41
Klasse I-B-acc	LU0399012425			
Aktien im Umlauf		44.4170	77 456.7940	21 157.9670
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		121.16	113.18	97.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		120.92	113.18	97.48
Klasse I-X-acc	LU0399012771			
Aktien im Umlauf		53 628.0290	620 669.3500	603 862.0110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		117.37	109.45	94.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		117.14	109.45	94.13
Klasse I-X-dist	LU0399012698			
Aktien im Umlauf		55 471.1910	211 334.2600	236 928.7470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.69	104.27	92.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.47	104.27	92.17
Klasse P-4%-mdist	LU1769817096			
Aktien im Umlauf		3 510.2860	4 249.8140	5 017.8820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		72.89	72.18	66.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		72.74	72.18	65.86
Klasse (HKD) P-4%-mdist	LU1769817179			
Aktien im Umlauf		40.0010	40.0010	40.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		730.83	721.41	660.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		729.36	721.41	658.19
Klasse P-acc	LU0328353924			
Aktien im Umlauf		476 269.0860	724 772.6280	761 230.8820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		156.09	148.44	130.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		155.78	148.44	130.19
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1953056766			
Aktien im Umlauf		86 661.9990	112 315.6120	119 806.6130
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		88.50	87.98	80.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		88.32	87.98	80.58

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1676115329			
Aktien im Umlauf	131 666,5900	169 691.6060	198 253.8540	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	83.04	80.79	72.58	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	82.87	80.79	72.36	
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1953056840			
Aktien im Umlauf	43 623.7060	54 411.6010	63 284.0580	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	85.00	85.26	79.00	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	84.83	85.26	78.76	
Klasse Q-acc	LU0399011534			
Aktien im Umlauf	75 498.1100	169 494.2510	270 058.2400	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	97.27	91.64	79.86	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	97.08	91.64	79.61	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1972674706			
Aktien im Umlauf	35 557.2650	87 267.2140	84 346.5110	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	95.10	93.65	85.23	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	94.91	93.65	84.97	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1691467994			
Aktien im Umlauf	24 374.8010	38 517.2440	215 799.3400	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	87.80	84.62	75.30	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	87.62	84.62	75.07	
Klasse Q-dist	LU0399011450			
Aktien im Umlauf	62 587.9760	114 840.8850	145 554.1410	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	109.79	105.36	93.47	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	109.57	105.36	93.18	
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1972668138			
Aktien im Umlauf	28 365.9830	50 832.7580	59 550.0070	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	88.21	88.50	81.97	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	88.03	88.50	81.72	
Klasse (EUR) Q-dist	LU2102294266			
Aktien im Umlauf	1 632.0000	6 568.0000	7 339.0000	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	92.09	92.41	83.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	91.91	92.41	83.27	
Klasse U-X-acc	LU0399012938			
Aktien im Umlauf	2 781.5000	3 436.0000	5 493.8800	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	32 445.10	30 258.61	26 101.76	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	32 380.21	30 258.61	26 020.84	

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-dist	USD	6.1%	15.3%	-11.3%
Klasse I-A1-acc	USD	6.0%	15.2%	-11.4%
Klasse I-A3-acc	USD	6.1%	15.3%	-11.3%
Klasse (EUR) I-A3-dist	EUR	1.5%	13.2%	-10.9%
Klasse I-B-acc	USD	6.8%	16.1%	-10.7%
Klasse I-X-acc	USD	7.0%	16.3%	-10.6%
Klasse I-X-dist	USD	7.0%	16.3%	-10.6%
Klasse P-4%-mdist	USD	4.9%	14.0%	-12.3%
Klasse (HKD) P-4%-mdist	HKD	5.3%	14.1%	-12.4%
Klasse P-acc	USD	4.9%	14.0%	-12.3%

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	0.4%	9.2%	-15.9%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.6%	11.7%	-15.1%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	0.4%	9.2%	-15.9%
Klasse Q-acc	USD	5.9%	15.1%	-11.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.3%	10.2%	-15.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.5%	12.7%	-14.3%
Klasse Q-dist	USD	5.9%	15.1%	-11.5%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	1.3%	10.2%	-15.1%
Klasse (EUR) Q-dist	EUR	1.3%	13.0%	-11.0%
Klasse U-X-acc	USD	7.0%	16.3%	-10.6%
Benchmark: ¹				
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	EUR	8.1%	10.4%	-8.0%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	10.3%	12.4%	-7.8%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	7.6%	9.7%	-8.6%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	HKD	13.3%	12.3%	-8.7%
MSCI Emerging Markets (net div. reinvested)	USD	13.0%	12.4%	-8.5%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 30. Mai 2025 verzeichneten die Schwellenländer eine positive Performance, blieben jedoch hinter den Industrieländern zurück. Auf Marktebene zählten China, Taiwan und Südafrika zu den Spitzenreitern. Korea, die Türkei und Mexiko erzielten hingegen mit die schwächste Performance.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr ein positives Ergebnis. Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationsdienste, Grundstoffe und Versorger schlug positiv zu Buche. In den Sektoren zyklische Konsumgüter, Finanzen und Energie wirkte sich die Titelauswahl hingegen negativ aus. Auf Einzeltitelebene kamen OTP Bank, Tencent und Singapore Telekom der Wertentwicklung am stärksten zugute, während Samsung Electronics, PDD und Kia die grössten Verlustbringer waren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	23.81
Indien	15.84
Taiwan	12.67
Südkorea	11.42
Hongkong	5.19
Brasilien	5.00
Mexiko	4.52
Singapur	3.60
Ungarn	2.18
Saudiarabia	2.12
Vereinigte Arabische Emirate	2.08
Polen	1.99
Grossbritannien	1.81
Südafrika	1.70
Uruguay	1.59
Malaysia	1.58
Irland	0.93
Thailand	0.78
TOTAL	98.81

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	17.10
Banken & Kreditinstitute	15.97
Elektronik & Halbleiter	15.90
Telekommunikation	5.30
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.19
Chemie	4.73
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.64
Fahrzeuge	4.56
Baugewerbe & Baumaterial	4.22
Versicherungen	3.55
Immobilien	3.49
Maschinen & Apparate	2.89
Elektrische Geräte & Komponenten	2.72
Nichteisenmetalle	1.81
Verkehr & Transport	1.80
Bergbau, Kohle & Stahl	1.63
Erdöl	1.60
Diverse Dienstleistungen	0.93
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.78
TOTAL	98.81

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	335 230 740.31
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 832 226.22
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	362 062 966.53
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 500 939.24
Forderungen aus Zeichnungen	13 453.28
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	665.28
Forderungen aus Dividenden	1 427 448.16
Andere Aktiva	26 509.43
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	759 805.98
TOTAL Aktiva	375 791 787.90
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-6 009 264.65
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-5.06
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-93 827.14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-162 056.54
Sonstige Verbindlichkeiten	-2 814 592.86
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-282 087.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 056.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-297 144.67
TOTAL Passiva	-9 376 890.92
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	366 414 896.98

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	456 036.67
Dividenden	12 664 367.43
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	39 630.83
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	480 024.48
TOTAL Erträge	13 640 059.41
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 940 655.15
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-107 438.26
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-82 233.99
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-286.28
TOTAL Aufwendungen	-4 130 613.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 509 445.73
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	6 143 996.90
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	618 951.08
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-697 025.93
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	6 065 922.05
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) des Geschäftsjahrs	15 575 367.78
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 282 368.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	506 363.29
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 788 731.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 364 099.29

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	526 882 829.71
Zeichnungen	52 729 910.85
Rücknahmen	-231 392 579.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-178 662 668.32
Auszahlte Dividende	-3 169 363.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 509 445.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 065 922.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 788 731.51
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	21 364 099.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	366 414 896.98

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		486 901.3480
Anzahl der ausgegebenen Aktien		40 080.1580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-41 093.4250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		485 888.0810
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		34 603.0490
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 275.9170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-21 417.0530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		14 461.9130
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		175 407.2520
Anzahl der ausgegebenen Aktien		102 959.8970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-193 898.1160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		84 469.0330
Klasse		(EUR) I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		589 324.5210
Anzahl der ausgegebenen Aktien		53 671.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		642 995.5210
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		77 456.7940
Anzahl der ausgegebenen Aktien		350.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-77 762.3770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		44.4170
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		620 669.3500
Anzahl der ausgegebenen Aktien		11 996.5720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-579 037.8930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		53 628.0290
Klasse		I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		211 334.2600
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3 422.8260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-159 285.8950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		55 471.1910
Klasse		P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		4 249.8140
Anzahl der ausgegebenen Aktien		29.6670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-769.1950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		3 510.2860
Klasse		(HKD) P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		40.0010
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		40.0010
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		724 772.6280
Anzahl der ausgegebenen Aktien		21 237.0710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-269 740.6130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		476 269.0860

Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 315.6120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 039.0800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 692.6930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	86 661.9990
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	169 691.6060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 720.4620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 745.4780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	131 666.5900
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 411.6010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 369.7950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 157.6900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 623.7060
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	169 494.2510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 210.9670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-95 207.1080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	75 498.1100
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	87 267.2140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	592.3650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 302.3140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 557.2650
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	38 517.2440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	122.5390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 264.9820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	24 374.8010
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 840.8850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 010.6010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-54 263.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	62 587.9760
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 832.7580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 341.7980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 808.5730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 365.9830
Klasse	(EUR) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 568.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 936.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 632.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 436.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	862.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 516.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 781.5000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	1.9726
(EUR) I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.9816
I-X-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	2.8115
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	0.7329
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	1.8480
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	1.5638
(EUR) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.6208

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.2406
P-4%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.2434
P-4%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.2352
P-4%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.2351
P-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.2501
P-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.2375
P-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.2277
P-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.2239
P-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.2265
P-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.2339
P-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.2369
P-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.2369
(HKD) P-4%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	HKD	2.4047
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	HKD	2.4282
(HKD) P-4%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	HKD	2.3475
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	HKD	2.3435
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	HKD	2.4829
(HKD) P-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	HKD	2.3595
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	HKD	2.2649
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	HKD	2.2235
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	HKD	2.2565
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	HKD	2.3257
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	HKD	2.3559
(HKD) P-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	HKD	2.3503

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens			
			Bruttovermögen				
Aktien							
Brasilien							
BRL BANCO BTG PACTUAL UNITS (1 COM & 2 PRF CL'A')	942 000.00	6 499 611.83	1.77				
USD PETROL BRASILEIROS ADS EACH 1 REP 2 COM NPV	507 446.00	5 855 926.84	1.60				
BRL VALE SA COM NPV	657 835.00	5 979 222.71	1.63				
TOTAL Brasilien		18 334 761.38	5.00				
China							
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	71 525.00	8 142 406.00	2.22				
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	663 300.00	9 575 346.71	2.61				
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	293 032.00	10 180 731.68	2.78				
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	10 100.00	398 768.10	0.11				
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	2 238 000.00	13 014 365.78	3.55				
CNY SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1	2 605 400.00	6 817 869.16	1.86				
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	484 300.00	30 781 557.21	8.40				
HKD XIAOMI CORPORATION USDO.0000025	1 266 661.00	8 335 049.52	2.28				
TOTAL China		87 246 094.16	23.81				
Hongkong							
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	4 327 000.00	9 678 645.16	2.64				
HKD CHINA RES ENT NPV	2 925 000.00	9 325 324.71	2.55				
TOTAL Hongkong		19 003 969.87	5.19				
Ungarn							
HUF OTP BANK HUF100	105 391.00	7 990 161.29	2.18				
TOTAL Ungarn		7 990 161.29	2.18				
Indien							
INR DLF LIMITED INR2	545 255.00	5 165 506.63	1.41				
INR EICHER MOTORS INR1	126 106.00	7 890 558.92	2.15				
INR HDFC BANK INR1	934 595.00	21 064 018.50	5.75				
INR INTERGLOBE AVIATIO INR10	105 695.00	6 592 428.45	1.80				
INR RELIANCE INDs INR10(100%DEMAT)	1 049 721.00	17 323 003.23	4.73				
TOTAL Indien		58 035 515.73	15.84				
Irland							
USD PDD HOLDINGS INC	35 421.00	3 418 480.71	0.93				
TOTAL Irland		3 418 480.71	0.93				
Malaysia							
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	3 560 400.00	5 796 680.84	1.58				
TOTAL Malaysia		5 796 680.84	1.58				
Mexiko							
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	1 260 900.00	8 637 165.00	2.36				
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	897 186.00	7 927 007.71	2.16				
TOTAL Mexiko		16 564 172.71	4.52				
Polen							
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	362 093.00	7 279 475.78	1.99				
TOTAL Polen		7 279 475.78	1.99				
Russische Föderation (GUS)							
USD SBERBANK PAO*	5 202 041.00	0.05	0.00				
TOTAL Russische Föderation (GUS)		0.05	0.00				

* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Saudiarabia			
Saudiarabia			
SAR THE SAUDI NAT BANK SAR10	857 666.00	7 761 321.20	2.12
TOTAL Saudiarabia		7 761 321.20	2.12
Singapur			
Singapur			
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	4 489 300.00	13 193 584.83	3.60
TOTAL Singapur		13 193 584.83	3.60
Südafrika			
Südafrika			
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	899 682.00	6 227 897.00	1.70
TOTAL Südafrika		6 227 897.00	1.70
Südkorea			
Südkorea			
KRW KB FINANCIAL GROUP KRW5000	154 406.00	11 191 272.77	3.06
KRW KIA CORPORATION KRW5000	137 846.00	8 832 054.53	2.41
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	189 918.00	7 818 613.99	2.13
KRW SK HYNIX INC KRW5000	93 000.00	13 986 735.37	3.82
TOTAL Südkorea		41 828 676.66	11.42
Taiwan			
Taiwan			
TWD HON HAI PRECISION TWD10	859 000.00	4 371 173.08	1.19
TWD MEDIATEK INC TWD10	237 000.00	9 964 462.71	2.72
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 016 288.00	32 080 633.01	8.76
TOTAL Taiwan		46 416 268.80	12.67
Thailand			
Thailand			
THB BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1(NVDR)	4 346 000.00	2 859 602.47	0.78
TOTAL Thailand		2 859 602.47	0.78
Vereinigte Arabische Emirate			
Vereinigte Arabische Emirate			
AED ALDAR PROPERTIES AED1	3 385 855.00	7 623 474.23	2.08
TOTAL Vereinigte Arabische Emirate		7 623 474.23	2.08
Grossbritannien			
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	223 511.00	6 646 217.49	1.81
TOTAL Grossbritannien		6 646 217.49	1.81
Uruguay			
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDO.001	2 277.00	5 836 611.33	1.59
TOTAL Uruguay		5 836 611.33	1.59
Total Aktien		362 062 966.53	98.81
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		362 062 966.53	98.81
Total des Wertpapierbestandes		362 062 966.53	98.81
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
CHF 17 112 500.00	USD 20 415 333.48	16.6.2025	446 458.14
EUR 13 054 800.00	USD 14 528 386.66	16.6.2025	303 814.70
USD 53 472.07	CHF 44 800.00	16.6.2025	-1 143.46
CHF 541 000.00	USD 646 414.03	16.6.2025	13 117.26
EUR 397 600.00	USD 446 274.95	16.6.2025	5 458.00
USD 175 584.14	EUR 156 800.00	16.6.2025	-2 564.06
USD 84 074.90	CHF 70 100.00	16.6.2025	-1 383.78
USD 141 122.38	EUR 126 400.00	16.6.2025	-2 486.89
EUR 126 700.00	USD 142 813.87	16.6.2025	1 136.24
USD 40 789.21	EUR 35 900.00	16.6.2025	1.45
USD 165 104.22	EUR 146 100.00	16.6.2025	-887.19
USD 249 785.21	CHF 206 300.00	16.6.2025	-1 714.43
Total Devisenterminkontrakte		759 805.98	0.21
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		11 500 939.24	3.14
Andere Aktiva und Passiva		-6 009 264.65	-1.64
Total des Nettovermögens		-1 899 550.12	-0.52
		366 414 896.98	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		969 657 037.49	908 006 578.36	750 236 346.34
Klasse F-acc	LU0946079901			
Aktien im Umlauf		66 324.2510	130 749.5850	195 481.9750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		311.78	288.09	235.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		311.78	288.09	235.06
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU0964818024			
Aktien im Umlauf		5 800.0000	13 850.0000	19 780.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		243.96	229.66	190.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		243.96	229.66	190.78
Klasse I-A1-acc	LU0804734431			
Aktien im Umlauf		89 466.9030	73 817.6390	99 697.8330
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		277.57	256.79	209.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		277.57	256.79	209.77
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	LU0858845737			
Aktien im Umlauf		60 512.5750	63 297.7800	53 076.1700
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		218.96	211.05	179.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		218.96	211.05	179.58
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	LU0815048904			
Aktien im Umlauf		2 407.2840	6 213.9730	2 534.6150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		240.49	226.67	188.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		240.49	226.67	188.53
Klasse (EUR hedged) I-A3-dist²	LU2858852721			
Aktien im Umlauf		160 000.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.18	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.18	-	-
Klasse I-X-acc	LU0745893759			
Aktien im Umlauf		1 158 666.9540	1 208 664.1580	1 187 821.7220
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		337.86	310.58	252.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		337.86	310.58	252.09
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0678866319			
Aktien im Umlauf		46 142.2820	82 044.3330	49 236.7810
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		273.38	261.76	221.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		273.38	261.76	221.24
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU2552685112			
Aktien im Umlauf		67 934.5480	92 571.4390	90 000.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		128.95	120.73	99.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		128.95	120.73	99.74
Klasse (CHF hedged) I-X-dist	LU2412058609			
Aktien im Umlauf		290 424.4900	253 117.4900	252 634.4900
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		107.70	106.55	93.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		107.70	106.55	93.59
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266198			
Aktien im Umlauf		187 303.7060	192 891.0420	164 596.0010
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		65.19	67.93	62.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		65.19	67.93	62.37
Klasse (EUR hedged) N-dist	LU0815274823			
Aktien im Umlauf		2 515.7260	2 858.3960	2 717.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		171.37	165.99	142.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		171.37	165.99	142.79

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse P-acc	LU0611173427			
Aktien im Umlauf	401 657.1460	382 856.0340	406 670.4750	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	276.16	257.78	212.49	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	276.16	257.78	212.49	
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0611173930			
Aktien im Umlauf	229 028.8720	225 888.9560	262 568.8030	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	224.85	213.88	179.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	224.85	213.88	179.53	
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0626901861			
Aktien im Umlauf	464 708.0830	455 269.6680	480 823.2850	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	155.34	153.80	135.26	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	155.34	153.80	135.26	
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1593401398			
Aktien im Umlauf	39 509.0510	41 811.4950	49 307.4930	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	125.33	121.30	104.28	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	125.33	121.30	104.28	
Klasse P-mdist	LU1107510957			
Aktien im Umlauf	93 795.6830	96 318.7670	89 213.1240	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	143.94	138.65	118.04	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	143.94	138.65	118.04	
Klasse Q-acc	LU0847993192			
Aktien im Umlauf	103 955.9170	101 674.9630	76 481.8260	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	205.94	190.98	156.39	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	205.94	190.98	156.39	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0848007240			
Aktien im Umlauf	23 636.8530	25 774.0790	30 147.5470	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	191.52	180.98	150.92	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	191.52	180.98	150.92	
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240786365			
Aktien im Umlauf	20 177.2220	20 590.3060	22 678.2800	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	124.96	123.68	108.72	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	124.96	123.68	108.72	
Klasse QL-acc	LU2049076172			
Aktien im Umlauf	207 634.7170	187 492.5560	184 189.5610	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	159.09	147.28	120.40	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	159.09	147.28	120.40	
Klasse (EUR hedged) QL-acc	LU2049075794			
Aktien im Umlauf	62 422.5260	61 667.4760	63 425.4650	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	142.02	133.97	111.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	142.02	133.97	111.53	
Klasse (CHF hedged) QL-dist	LU2049075521			
Aktien im Umlauf	281 603.8300	269 035.3210	259 305.1590	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	118.37	117.15	102.96	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	118.37	117.15	102.96	
Klasse QL-mdist	LU2049076412			
Aktien im Umlauf	82 947.7760	81 684.0840	75 669.9810	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	131.19	125.33	105.81	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	131.19	125.33	105.81	

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse U-X-UKdist-mdist³	LU2631960312			
Aktien im Umlauf		1 428.0000	1 653.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 096.89	11 468.40	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		12 096.89	11 468.40	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 1.8.2024

³ Erste NAV 29.6.2023

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	8.2%	22.6%	-2.9%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	6.2%	20.4%	-5.9%
Klasse I-A1-acc	USD	8.1%	22.4%	-3.0%
Klasse (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	3.7%	17.5%	-7.1%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	6.1%	20.2%	-6.0%
Klasse (EUR hedged) I-A3-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	8.8%	23.2%	-2.4%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	4.4%	18.3%	-6.5%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	6.8%	21.0%	-
Klasse (CHF hedged) I-X-dist	CHF	4.4%	18.3%	-6.5%
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	4.1%	17.9%	-7.8%
Klasse (EUR hedged) N-dist	EUR	4.1%	17.9%	-7.8%
Klasse P-acc	USD	7.1%	21.3%	-3.9%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	5.1%	19.1%	-6.9%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	2.8%	16.4%	-7.9%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	5.1%	19.1%	-6.9%
Klasse P-mdist	USD	7.1%	21.3%	-3.9%
Klasse Q-acc	USD	7.8%	22.1%	-3.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.8%	19.9%	-6.3%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	3.5%	17.2%	-7.3%
Klasse QL-acc	USD	8.0%	22.3%	-3.1%
Klasse (EUR hedged) QL-acc	EUR	6.0%	20.1%	-6.1%
Klasse (CHF hedged) QL-dist	CHF	3.7%	17.4%	-7.2%
Klasse QL-mdist	USD	8.0%	22.3%	-3.1%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	8.8%	-	-
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	12.7%	25.1%	3.2%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	11.0%	22.3%	0.0%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	8.0%	19.3%	-0.8%

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte positiv. Nach einer anfänglichen Korrektur infolge der Zollmeldungen kehrten die Renditen wieder auf vorherige Niveaus zurück. Die Aktien erreichten den höchsten Stand seit ihrem letzten Allzeithoch im Februar. Dies war in erster Linie auf eine Rally der weltweit grössten Technologieunternehmen zurückzuführen.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine positive Performance. Unser höheres Engagement in Dividendenrenditen und Restvolatilität wirkte sich positiv aus, während das geringere Engagement in Wachstumsaktien und das höhere Engagement in Gewinnrenditen negativ zu Buche schlugen. Auf Länder- und Sektorebene wirkte sich unsere Positionierung in China, Italien sowie in den Sektoren Finanzen und Telekommunikationsdienste positiv aus. Unsere Positionierung in Taiwan, Frankreich, IT und Energie war dagegen negativ für die Performance. Auf Einzeltitelebene leisteten unsere Positionen in Microsoft (kein Engagement), Gilead Sciences und Kinder Morgan einen positiven Beitrag zur Performance, während Tesla (kein Engagement), Nvidia (kein Engagement) und Prudential Financial das Ergebnis schmälerten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	50.24
Japan	6.17
China	6.03
Frankreich	5.84
Taiwan	5.08
Kanada	4.94
Grossbritannien	4.90
Irland	3.01
Schweiz	2.97
Italien	2.95
Deutschland	2.77
Niederlande	1.03
Indien	0.99
Spanien	0.97
Australien	0.91
TOTAL	98.80

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	10.20
Computer & Netzwerkausrüster	8.15
Energie- & Wasserversorgung	7.73
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.72
Immobilien	7.64
Versicherungen	7.63
Erdöl	5.87
Elektronik & Halbleiter	5.08
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.86
Telekommunikation	4.03
Internet, Software & IT-Dienste	4.01
Elektrische Geräte & Komponenten	4.00
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.96
Verkehr & Transport	2.17
Maschinen & Apparate	1.95
Detailhandel, Warenhäuser	1.92
Diverse Handelsfirmen	1.08
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.06
Biotechnologie	1.05
Diverse Konsumgüter	1.04
Diverse Dienstleistungen	1.00
Chemie	0.98
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.97
Baugewerbe & Baumaterial	0.96
Fahrzeuge	0.95
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.95
Verpackungsindustrie	0.93
Edelmetalle und -steine	0.91
TOTAL	98.80

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	903 714 136.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	54 330 180.24
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	958 044 316.93
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 744 213.63
Andere liquide Mittel (Margins)	191 053.54
Forderungen aus Zeichnungen	629 994.06
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	488.16
Forderungen aus Dividenden	2 100 591.42
Sonstige Forderungen	731 583.57
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	6 440.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	905 990.99
TOTAL Aktiva	971 354 672.30
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-0.16
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-26.44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 152 749.91
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-490 361.58
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 220.38
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 276.34
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-544 858.30
TOTAL Passiva	-1 697 634.81
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	969 657 037.49

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

154

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	257 854.36
Dividenden	29 211 026.66
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	221 872.97
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	181 592.15
TOTAL Erträge	29 872 346.14
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 674 693.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-255 861.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-174 475.54
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-73 463.36
TOTAL Aufwendungen	-6 178 493.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	23 693 852.52
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	70 027 638.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	879 788.70
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 798 445.79
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	469 669.22
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	74 175 541.98
Realisierte Nettovermögenszuflüsse (-abflüsse) des Geschäftsjahrs	97 869 394.50
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 228 070.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	6 440.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	149 459.30
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 072 171.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	90 797 223.28

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	908 006 578.36
Zeichnungen	239 356 795.99
Rücknahmen	-262 549 789.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-23 192 993.88
Auszahlte Dividende	-5 953 770.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	23 693 852.52
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	74 175 541.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 072 171.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	90 797 223.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	969 657 037.49

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

155

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		130 749.5850
Anzahl der ausgegebenen Aktien		822.5560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-65 247.8900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		66 324.2510
Klasse		(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		13 850.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		150.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-8 200.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5 800.0000
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		73 817.6390
Anzahl der ausgegebenen Aktien		35 394.9670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-19 745.7030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		89 466.9030
Klasse		(CHF hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		63 297.7800
Anzahl der ausgegebenen Aktien		9 840.9150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-12 626.1200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		60 512.5750
Klasse		(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6 213.9730
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-3 806.6890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 407.2840
Klasse		(EUR hedged) I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		180 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-20 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		160 000.0000
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 208 664.1580
Anzahl der ausgegebenen Aktien		365 708.4480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-415 705.6520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 158 666.9540
Klasse		(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		82 044.3330
Anzahl der ausgegebenen Aktien		6 997.2790
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-42 899.3300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		46 142.2820
Klasse		(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		92 571.4390
Anzahl der ausgegebenen Aktien		8 200.0820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-32 836.9730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		67 934.5480

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(CHF hedged) I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	253 117.4900
Anzahl der ausgegebenen Aktien	64 614.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 307.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	290 424.4900
Klasse	(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	192 891.0420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	51 251.3940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-56 838.7300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	187 303.7060
Klasse	(EUR hedged) N-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 858.3960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10.5560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-353.2260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 515.7260
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	382 856.0340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75 994.7960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-57 193.6840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	401 657.1460
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	225 888.9560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	31 338.9740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 199.0580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	229 028.8720
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	455 269.6680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	57 395.1970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-47 956.7820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	464 708.0830
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 811.4950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 333.0810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 635.5250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 509.0510
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 318.7670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	19 653.9570
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 177.0410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	93 795.6830
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 674.9630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	53 361.3500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 080.3960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	103 955.9170
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 774.0790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3.0990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 140.3250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 636.8530

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 590.3060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 543.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 956.0840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 177.2220
Klasse	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	187 492.5560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	47 588.9490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-27 446.7880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	207 634.7170
Klasse	(EUR hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 667.4760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 767.6740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 012.6240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	62 422.5260
Klasse	(CHF hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	269 035.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	52 747.6050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 179.0960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	281 603.8300
Klasse	QL-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 684.0840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	18 258.0850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 994.3930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 947.7760
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 653.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	255.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-480.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 428.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF hedged) I-X-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	3.4723
(EUR hedged) N-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	1.3714
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	2.7223
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	2.1148
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	2.9553
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	2.9849

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.4529
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.4511
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	EUR	0.4585
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.4657

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4672
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.4597
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.4640
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4465
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.4501
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.4539
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.4403
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.4235
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3744
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3752
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3835
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3925
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3966
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3922
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3980
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3570
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3624
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3678
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3591
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3485
QL-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.3384
QL-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.3394
QL-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.3471
QL-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.3555
QL-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3595
QL-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3558
QL-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3613
QL-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.3243
QL-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.3294
QL-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.3346
QL-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.3269
QL-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.3174
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	58.4557
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	32.2299
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	31.4833
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	27.9940
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	37.6242
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	12.8149
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	25.7688
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	21.0899
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	29.2410
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	12.9066
U-X-UKdist-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	45.3720
U-X-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	30.7615

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien						
Australien						
AUD FORTESUE LTD NPV	893 555.00	8 849 978.26	0.91			
TOTAL Australien		8 849 978.26	0.91			
Kanada						
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	194 100.00	10 366 022.77	1.07			
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	143 635.00	9 760 222.59	1.01			
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	252 872.00	9 580 059.26	0.99			
CAD MANULIFE FINL CORP COM	294 280.00	9 353 093.57	0.96			
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	235 869.00	8 822 679.13	0.91			
TOTAL Kanada		47 882 077.32	4.94			
China						
CNY BANK OF CHINA LTD 'A'CNY1	12 243 000.00	9 391 843.79	0.97			
HKD CHINA CONST BK 'H'CNY1	11 316 000.00	10 159 297.59	1.05			
CNY CHINA MERCHANTS BK 'A'CNY1	1 703 600.00	10 282 089.84	1.06			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	1 540 500.00	9 937 811.90	1.02			
HKD LENOVO GROUP LTD HKD0.025	7 554 000.00	8 708 502.78	0.90			
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	906 500.00	9 959 752.63	1.03			
TOTAL China		58 439 298.53	6.03			
Frankreich						
EUR AXA EUR2.29	202 211.00	9 529 037.17	0.98			
EUR DANONE EURO.25	111 033.00	9 484 018.04	0.98			
EUR ENIGIE EUR1	445 243.00	9 596 198.27	0.99			
EUR SANOFI EUR2	89 605.00	8 902 891.15	0.92			
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	167 110.00	9 800 502.68	1.01			
EUR VINCI EUR2.50	64 921.00	9 275 341.99	0.96			
TOTAL Frankreich		56 587 989.30	5.84			
Deutschland						
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	21 559.00	8 534 381.85	0.88			
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	154 726.00	9 237 575.05	0.95			
EUR MUENCHENER RUECKE NPV(REGD)	14 082.00	9 134 737.81	0.94			
TOTAL Deutschland		26 906 694.71	2.77			
Indien						
INR INFOSYS LTD INRS	523 359.00	9 557 150.01	0.99			
TOTAL Indien		9 557 150.01	0.99			
Irland						
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	30 707.00	9 728 591.74	1.00			
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	114 487.00	9 500 131.26	0.98			
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01	62 045.00	9 931 543.15	1.03			
TOTAL Irland		29 160 266.15	3.01			
Italien						
EUR ENEL EUR1	1 071 924.00	9 838 650.41	1.02			
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	246 406.00	8 965 423.79	0.92			
EUR INTESA SANPAOLO NPV	1 761 705.00	9 819 880.20	1.01			
TOTAL Italien		28 623 954.40	2.95			
Japan						
JPY CANON INC NPV	292 000.00	8 968 737.70	0.92			
JPY ITOCHU CORP NPV	194 400.00	10 427 637.88	1.08			

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	297 500.00	10 566 461.12	1.09
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	287 500.00	10 502 183.08	1.08
JPY SOFTBANK CORP NPV	6 204 000.00	9 519 149.02	0.98
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	232 600.00	9 852 394.11	1.02
TOTAL Japan		59 836 562.91	6.17
Niederlande			
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	470 942.00	9 987 017.39	1.03
TOTAL Niederlande		9 987 017.39	1.03
Spanien			
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	513 363.00	9 371 349.16	0.97
TOTAL Spanien		9 371 349.16	0.97
Schweiz			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	47 681.00	9 677 812.57	1.00
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	84 155.00	9 631 908.77	0.99
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	13 508.00	9 490 375.02	0.98
TOTAL Schweiz		28 800 096.36	2.97
Taiwan			
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 989 000.00	10 353 671.38	1.07
TWD MEDIATEK INC TWD10	220 000.00	9 249 712.22	0.95
TWD QUANTA COMPUTER TWD10	1 150 000.00	10 418 439.39	1.07
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	297 000.00	9 583 362.55	0.99
TWD UTD MICRO ELECT TWD10	6 213 000.00	9 692 101.73	1.00
TOTAL Taiwan		49 297 287.27	5.08
Grossbritannien			
USD AMCOR PLC ORD USDO.01	994 797.00	9 062 600.67	0.94
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	482 591.00	9 807 527.26	1.01
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	831 127.00	9 786 968.07	1.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	660 537.00	9 321 878.46	0.96
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	150 128.00	9 529 562.24	0.98
TOTAL Grossbritannien		47 508 536.70	4.90
Vereinigte Staaten			
USD ABBOTT LABS COM	70 287.00	9 388 937.46	0.97
USD ABBVIE INC COM USDO.01	48 443.00	9 015 726.73	0.93
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USDO.01(POST REV SPLT)	488 026.00	9 248 092.70	0.95
USD AT&T INC COM USD1	364 743.00	10 139 855.40	1.05
USD AUTO DATA PROCESS COM USDO.10	29 791.00	9 697 864.23	1.00
USD AVALONBAY COMMUNI COM USDO.01	43 756.00	9 047 428.12	0.93
USD BAKER HUGHES COMP A COM USDO.0001 CL A	256 197.00	9 492 098.85	0.98
USD BEST BUY CO INC COM USDO.10	139 515.00	9 247 054.20	0.95
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10	189 485.00	9 148 335.80	0.94
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	45 261.00	10 956 330.27	1.13
USD CHEVRON CORP COM USDO.75	68 206.00	9 323 760.20	0.96
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	160 733.00	10 132 608.32	1.03
USD CITIZENS FINL GP COM USDO.01	228 210.00	9 208 273.50	0.95
USD CME GROUP INC COM STK USDO.01 CLASS'A'	32 691.00	9 447 699.00	0.97
USD COCA-COLA CO COM USDO.25	135 269.00	9 752 894.90	1.01
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USDO.01	118 787.00	9 620 559.13	0.99
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USDO.01	270 910.00	9 365 358.70	0.97
USD CROWN CASTLE INC COM USDO.01	91 343.00	9 166 270.05	0.95
USD CUMMINS INC COM	30 096.00	9 675 262.08	1.00
USD EXELON CORP COM NPV	206 666.00	9 056 104.12	0.93
USD FASTENAL COM USDO.01	223 222.00	9 227 997.48	0.95
USD FIRSTENERGY CORP COM USDO.10	212 528.00	8 913 424.32	0.92
USD GENERAL MLS INC COM	171 436.00	9 302 117.36	0.96
USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001	92 377.00	10 168 860.16	1.05
USD HEWLETT PACKARD EN COM USDO.01	580 528.00	10 031 523.84	1.03
USD HOME DEPOT INC COM USDO.05	25 357.00	9 338 729.53	0.96
USD HP INC COM USDO.01	362 706.00	9 031 379.40	0.93
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	603 240.00	9 428 641.20	0.97

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	38 059.00	9 859 564.54	1.02
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	92 084.00	9 089 611.64	0.94
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	60 911.00	9 453 996.31	0.97
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USDO.25	71 526.00	10 282 577.76	1.06
USD KINDER MORGAN INC USDO.01	342 890.00	9 614 635.60	0.99
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	338 324.00	9 043 400.52	0.93
USD LYONDELLBASELL IND COM USDO.01	167 364.00	9 454 392.36	0.98
USD NETAPP INC COM USDO.001	99 837.00	9 899 836.92	1.02
USD ONEOK INC	117 856.00	9 527 479.04	0.98
USD PAYCHEX INC COM	63 092.00	9 962 857.72	1.03
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	59 437.00	10 097 751.93	1.04
USD PRUDENTIAL FINL COM USDO.01	90 171.00	9 367 865.19	0.97
USD PUBLIC STORAGE COM USDO.10	31 008.00	9 563 177.28	0.99
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	115 380.00	9 349 241.40	0.96
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	67 896.00	9 858 499.20	1.02
USD REALTY INCOME CORP	169 024.00	9 570 138.88	0.99
USD SIMON PROP GROUP COM USDO.0001	57 009.00	9 296 457.63	0.96
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	98 428.00	9 211 876.52	0.95
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	58 294.00	10 659 057.90	1.10
USD US BANCORP COM USDO.01	228 734.00	9 970 515.06	1.03
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	76 489.00	9 864 786.33	1.02
USD VERIZON COMMUN COM USDO.10	217 748.00	9 572 202.08	0.99
TOTAL Vereinigte Staaten		478 143 108.86	49.30
Total Aktien		948 951 367.33	97.86

Investment Fonds, closed end

Vereinigte Staaten

USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USDO.01	129 640.00	9 092 949.60	0.94
TOTAL Vereinigte Staaten		9 092 949.60	0.94
Total Investment Fonds, closed end		9 092 949.60	0.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		958 044 316.93	98.80
Total des Wertpapierbestandes		958 044 316.93	98.80

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI WORLD NR INDEX FUTURE 20.06.25	23.00	6 440.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		6 440.00	0.00
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		6 440.00	0.00
Total Derivative Instrumente		6 440.00	0.00

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufta Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

KRW 1 480 000 000.00	USD 1 061 297.08	23.6.2025	12 324.44	0.00
USD 8 698 762.61	INR 746 580 000.00	23.6.2025	-18 616.90	0.00
USD 45 274 380.05	TWD 1 354 700 000.00	23.6.2025	-315 836.71	-0.03
USD 56 376 478.78	CNY 405 065 000.00	23.6.2025	-63 169.01	-0.01
USD 8 639 931.79	AUD 13 445 000.00	23.6.2025	-15 011.65	0.00
USD 57 405 508.25	JPY 8 246 900 000.00	23.6.2025	127 020.20	0.01
USD 37 345 050.52	GBP 27 895 000.00	23.6.2025	-276 144.35	-0.03
USD 16 353 577.99	CHF 13 555 000.00	23.6.2025	-185 073.25	-0.02
USD 42 850 232.72	CAD 59 610 000.00	23.6.2025	-546 005.20	-0.06
CHF 161 947 700.00	USD 195 383 573.74	23.6.2025	2 211 153.63	0.23
USD 130 064 216.13	EUR 115 180 000.00	23.6.2025	-855 320.09	-0.09
EUR 108 090 800.00	USD 122 058 909.29	23.6.2025	802 676.11	0.08
USD 4 599 310.10	TWD 138 000 000.00	23.6.2025	-44 854.59	0.01
CHF 1 996 800.00	USD 2 409 107.70	23.6.2025	27 216.81	0.00
EUR 1 401 100.00	USD 1 580 028.32	23.6.2025	12 534.30	0.00
CHF 1 011 100.00	USD 1 224 387.14	23.6.2025	9 270.57	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufta Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
USD 6 162 903.68	EUR 5 420 000.00	23.6.2025 2 251.78	0.00
USD 1 811 814.91	EUR 1 589 400.00	23.6.2025 5 220.79	0.00
USD 3 401 798.41	CHF 2 782 600.00	23.6.2025 6 707.97	0.00
TWD 18 000 000.00	USD 605 265.81	23.6.2025 494.80	0.00
EUR 2 180 000.00	USD 2 472 043.70	23.6.2025 5 856.88	0.00
EUR 1 450 000.00	USD 1 644 850.42	23.6.2025 3 294.46	0.00
Total Devisenterminkontrakte			905 990.99 0.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			
Andere Aktiva und Passiva			
Total des Nettovermögens			969 657 037.49 100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		434 424 571.76	412 647 707.87	461 205 783.60
Klasse F-dist¹	LU2110954315			
Aktien im Umlauf		-	-	5 300.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	86.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	86.17
Klasse I-A1-8%-mdist	LU1511577857			
Aktien im Umlauf		302 318.0530	302 318.0530	302 318.0530
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.65	83.32	77.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		85.65	83.32	77.00
Klasse I-A1-acc	LU1468494312			
Aktien im Umlauf		5 206.9850	8 126.8620	19 489.3040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		173.47	155.61	132.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		173.47	155.61	132.78
Klasse (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	LU2191345847			
Aktien im Umlauf		73 029.2840	73 029.2840	73 029.2840
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		98.81	97.83	91.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		98.81	97.83	91.71
Klasse I-A2-8%-mdist	LU1479460237			
Aktien im Umlauf		206 981.2380	206 981.2380	219 581.2380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		87.40	85.00	78.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		87.40	85.00	78.53
Klasse I-B-acc	LU1131112242			
Aktien im Umlauf		46 179.6570	39 614 9090	40 577.7390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		200.94	179.33	152.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		200.94	179.33	152.22
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	LU1059394772			
Aktien im Umlauf		1 290 812.1080	1 077 179.6710	980 404.6710
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		68.98	68.07	64.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		68.98	68.07	64.19
Klasse I-X-acc	LU1065469329			
Aktien im Umlauf		4 552.3270	4 691.7960	12 264.7350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		201.65	179.85	152.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		201.65	179.85	152.56
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	LU1554280666			
Aktien im Umlauf		3 233.0340	3 483.5050	3 483.5050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		144.49	131.30	113.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		144.49	131.30	113.28
Klasse (CHF hedged) I-X-dist	LU2412058864			
Aktien im Umlauf		161 242.0000	137 373.0000	126 563.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		96.89	97.83	93.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		96.89	97.83	93.49
Klasse I-X-UKdist	LU1336832164			
Aktien im Umlauf		108 318.8390	111 098.8240	111 098.8240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.48	88.19	83.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		90.48	88.19	83.69

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse K-1-dist	LU1032914613			
Aktien im Umlauf	2.2000	2.5000	2.5000	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	4 528 627.97	4 416 519.85	4 104 425.49	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	4 528 627.97	4 416 519.85	4 101 552.39	
Klasse K-B-mdist	LU2205084390			
Aktien im Umlauf	57 735.3300	57 735.3300	57 735.3300	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	109.19	105.67	97.25	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	109.19	105.67	97.18	
Klasse K-X-acc	LU1525460769			
Aktien im Umlauf	4 832.2000	4 832.2000	4 832.2000	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	184.43	164.56	139.75	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	184.43	164.56	139.65	
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	LU1776548098			
Aktien im Umlauf	132 678.7110	163 380.0790	153 776.0900	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	141.81	128.93	111.35	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	141.81	128.93	111.27	
Klasse P-8%-mdist	LU1076699146			
Aktien im Umlauf	278 582.7430	267 143.1890	270 339.6430	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	70.38	69.24	64.76	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	70.38	69.24	64.71	
Klasse P-acc	LU1013383713			
Aktien im Umlauf	118 627.5290	156 527.0720	366 706.5900	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	180.44	163.70	141.36	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	180.44	163.70	141.26	
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1013384109			
Aktien im Umlauf	105 918.5850	120 038.7120	131 942.8140	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	136.67	129.30	116.25	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²	136.67	129.30	116.17	
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1013383986			
Aktien im Umlauf	113 941.4850	120 108.9410	62 379.3210	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	149.13	137.92	121.19	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	149.13	137.92	121.11	
Klasse P-dist	LU1013383804			
Aktien im Umlauf	78 490.0310	76 424.7800	75 299.6970	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	88.82	86.65	80.98	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	88.82	86.65	80.92	
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1013384281			
Aktien im Umlauf	160 596.6380	176 249.8890	175 517.6910	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	66.74	68.01	66.21	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²	66.74	68.01	66.16	
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1013384018			
Aktien im Umlauf	48 511.3990	52 107.0890	176 961.0420	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	72.85	72.48	68.95	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	72.85	72.48	68.90	
Klasse P-mdist	LU2219369068			
Aktien im Umlauf	28 664.2640	17 930.2540	24 049.2180	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	100.79	99.12	92.71	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	100.79	99.12	92.65	

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU1145057144			
Aktien im Umlauf	123 057.4080	126 762.6770	134 168.5700	
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD	72.40	71.57	67.36	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²	72.40	71.57	67.31	
Klasse Q-8%-mdist	LU1240787413			
Aktien im Umlauf	22 767.9080	30 271.9140	40 448.5910	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	82.78	80.88	75.14	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	82.78	80.88	75.09	
Klasse Q-acc	LU1043174561			
Aktien im Umlauf	26 527.7240	28 058.8830	340 802.4020	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	195.74	176.38	151.26	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	195.74	176.38	151.15	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240787090			
Aktien im Umlauf	15 893.6360	15 739.3510	18 820.4190	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	135.35	127.20	113.58	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²	135.35	127.20	113.50	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1086761837			
Aktien im Umlauf	16 332.4580	17 026.4940	19 523.1000	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	146.55	134.63	117.48	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	146.55	134.63	117.40	
Klasse Q-dist	LU1240787504			
Aktien im Umlauf	28 120.2080	27 697.4130	28 212.6010	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	91.24	88.98	82.59	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	91.24	88.98	82.53	
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240787173			
Aktien im Umlauf	74 585.9120	63 868.2760	25 607.2760	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	69.09	70.39	68.06	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²	69.09	70.39	68.01	
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1240787256			
Aktien im Umlauf	96 023.3110	96 510.3110	96 307.3110	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	74.96	74.55	70.43	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	74.96	74.55	70.38	
Klasse QL-8%-mdist	LU2049452258			
Aktien im Umlauf	9 311.1510	12 311.1510	12 311.1510	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	93.11	90.80	84.18	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	93.11	90.80	84.12	
Klasse QL-acc	LU2049452332			
Aktien im Umlauf	17 133.1240	17 365.3080	21 966.3820	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	144.89	130.30	111.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	144.89	130.30	111.45	
Klasse (CHF hedged) QL-acc	LU2049451870			
Aktien im Umlauf	74 638.7330	82 343.7030	94 995.1920	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	122.35	114.74	102.25	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²	122.35	114.74	102.18	
Klasse (EUR hedged) QL-acc	LU2049452092			
Aktien im Umlauf	11 500.6330	11 692.6330	19 010.1240	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	129.98	119.16	103.78	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	129.98	119.16	103.71	

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse QL-dist	LU2049452415			
Aktien im Umlauf		28 716.8080	29 990.3240	41 399.1910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.18	96.71	89.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		99.18	96.71	89.53
Klasse (CHF hedged) QL-dist	LU2049451953			
Aktien im Umlauf		183 656.5830	201 832.0930	226 537.8990
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		83.49	85.05	82.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		83.49	85.05	82.00
Klasse (EUR hedged) QL-dist	LU2049452175			
Aktien im Umlauf		27 960.7160	35 659.3730	38 118.0050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.86	88.36	83.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		88.86	88.36	83.25
Klasse U-X-UKdist-mdist³	LU1435357899			
Aktien im Umlauf		-	1 463.4310	2 100.4310
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	8 420.84	7 771.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	8 420.84	7 766.41

¹ Die Aktienklasse F-dist war bis zum 9.2.2024 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Aktienklasse U-X-UKdist-mdist war bis zum 9.12.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-dist ¹	USD	-	-	-2.8%
Klasse I-A1-8%-mdist	USD	11.5%	17.2%	-2.8%
Klasse I-A1-acc	USD	11.5%	17.2%	-2.8%
Klasse (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	GBP	10.7%	16.7%	-4.2%
Klasse I-A2-8%-mdist	USD	11.5%	17.2%	-2.8%
Klasse I-B-acc	USD	12.1%	17.8%	-2.3%
Klasse (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	GBP	11.3%	17.4%	-3.7%
Klasse I-X-acc	USD	12.1%	17.9%	-2.2%
Klasse (EUR hedged) I-X-acc	EUR	10.0%	15.9%	-5.1%
Klasse (CHF hedged) I-X-dist	CHF	7.6%	13.3%	-6.1%
Klasse I-X-UKdist	USD	12.1%	17.9%	-2.2%
Klasse K-1-dist	USD	10.9%	16.5%	-3.3%
Klasse K-B-mdist	USD	12.0%	17.8%	-2.3%
Klasse K-X-acc	USD	12.1%	17.8%	-2.3%
Klasse (EUR hedged) K-X-acc	EUR	10.0%	15.9%	-5.1%
Klasse P-8%-mdist	USD	10.2%	15.9%	-3.9%
Klasse P-acc	USD	10.2%	15.9%	-3.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	5.7%	11.3%	-7.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	8.1%	13.9%	-6.8%
Klasse P-dist	USD	10.2%	15.9%	-3.9%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	5.7%	11.3%	-7.8%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	8.1%	13.9%	-6.8%
Klasse P-mdist	USD	10.2%	15.9%	-3.9%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	8.0%	14.0%	-4.7%
Klasse Q-8%-mdist	USD	11.0%	16.7%	-3.2%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse Q-acc	USD	11.0%	16.7%	-3.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.4%	12.1%	-7.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	8.9%	14.7%	-6.1%
Klasse Q-dist	USD	11.0%	16.7%	-3.2%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	6.4%	12.1%	-7.1%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	8.9%	14.7%	-6.1%
Klasse QL-8%-mdist	USD	11.2%	16.9%	-3.0%
Klasse QL-acc	USD	11.2%	16.9%	-3.1%
Klasse (CHF hedged) QL-acc	CHF	6.6%	12.3%	-6.9%
Klasse (EUR hedged) QL-acc	EUR	9.1%	14.9%	-5.9%
Klasse QL-dist	USD	11.2%	16.9%	-3.0%
Klasse (CHF hedged) QL-dist	CHF	6.6%	12.3%	-6.9%
Klasse (EUR hedged) QL-dist	EUR	9.1%	14.9%	-5.9%
Klasse U-X-UKdist-mdist ²	USD	-	17.9%	-2.2%
Benchmark: ³				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	12.7%	25.1%	3.2%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	8.0%	19.3%	-0.8%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	11.0%	22.3%	-0.0%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	12.6%	23.8%	0.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	10.5%	22.6%	1.9%

¹ Die Aktienklasse F-dist war bis zum 9.2.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse U-X-UKdist-mdist war bis zum 9.12.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte positiv. Nach einer anfänglichen Korrektur infolge der Zollmeldungen kehrten die Renditen wieder auf vorherige Niveaus zurück. Die Aktien erreichten den höchsten Stand seit ihrem letzten Allzeithoch im Februar. Dies war in erster Linie auf eine Rally der weltweit grössten Technologieunternehmen zurückzuführen.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr eine positive Performance. Unser geringeres Engagement in Wachstumswerten wirkte sich negativ aus, das Engagement in Aktien mit hohen Dividenden war hingegen positiv. Auf Länder- und Sektor-ebene wirkte sich unsere Positionierung in Taiwan, der Türkei, IT und Energie negativ aus. Unsere Positionierung in Italien, Japan, Telekommunikationsdiensten und Finanzdienstleistungen trug zur Performance bei. Auf Einzeltitelebene belasteten unsere Positionen in Prudential Financial, Tesla (kein Engagement) und Nvidia (kein Engagement), während Gilead, Kinder Morgan und Microsoft (kein Engagement) positiv zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	48.44
Grossbritannien	7.87
Japan	7.53
Italien	6.77
China	6.12
Taiwan	4.86
Irland	4.46
Frankreich	2.91
Schweiz	2.20
Singapur	1.75
Indien	1.63
Schweden	1.28
Hongkong	1.06
Südkorea	0.64
Kanada	0.53
Finnland	0.48
TOTAL	98.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Immobilien	9.35
Telekommunikation	8.52
Banken & Kreditinstitute	7.40
Energie- & Wasserversorgung	7.36
Computer & Netzwerkausrüster	6.05
Versicherungen	5.99
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.63
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.19
Erdöl	5.10
Elektronik & Halbleiter	5.04
Elektrische Geräte & Komponenten	4.82
Internet, Software & IT-Dienste	4.75
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.66
Detailhandel, Warenhäuser	2.82
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.56
Verpackungsindustrie	2.41
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.38
Diverse Konsumgüter	2.21
Diverse Dienstleistungen	2.07
Verkehr & Transport	2.03
Fahrzeuge	1.03
Baugewerbe & Baumaterial	0.64
Gummi & Reifen	0.53
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.51
Maschinen & Apparate	0.48
TOTAL	98.53

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	405 204 553.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 826 138.78
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	428 030 692.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 336 801.90
Forderungen aus Zeichnungen	8 591 350.44
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	85.38
Forderungen aus Dividenden	1 617 318.65
Andere Aktiva	94 634.54
Sonstige Forderungen	651 587.44
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 498 556.29
TOTAL Aktiva	442 821 027.30
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-6 438 289.48
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3 953.69
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 559 602.54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-123 891.94
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-249 093.72
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 624.17
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-270 717.89
TOTAL Passiva	-8 396 455.54
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	434 424 571.76

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

170

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	97 340.43
Dividenden	15 605 332.92
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	68 573.64
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	50 885.34
TOTAL Erträge	15 822 132.33
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 974 267.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-127 402.28
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-76 035.10
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-49 443.11
TOTAL Aufwendungen	-3 227 148.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 594 983.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	47 478 856.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-10 316 867.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 320 786.21
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 507 737.67
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	42 975 037.94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	55 570 021.88
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 321 851.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	1 597 677.36
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	658 800.10
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-65 373.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	55 504 648.03

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	412 647 707.87
Zeichnungen	75 265 543.55
Rücknahmen	-83 595 791.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-8 330 247.88
Ausbezahlte Dividende	-25 397 536.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 594 983.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	42 975 037.94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-65 373.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	55 504 648.03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	434 424 571.76

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	I-A1-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	302 318.0530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	302 318.0530
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 126.8620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 919.8770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 206.9850
Klasse	(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 029.2840
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 029.2840
Klasse	I-A2-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	206 981.2380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	206 981.2380
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 614.9090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 037.8780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 473.1300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46 179.6570
Klasse	(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 077 179.6710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	374 301.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-160 668.5630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 290 812.1080
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 691.7960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 134.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 273.9010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 552.3270
Klasse	(EUR hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 483.5050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-250.4710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 233.0340
Klasse	(CHF hedged) I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 373.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	38 931.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 062.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	161 242.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	I-X-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111 098.8240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 779.9850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 318.8390
Klasse	K-1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.2000
Klasse	K-B-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 735.3300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 735.3300
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 832.2000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 832.2000
Klasse	(EUR hedged) K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	163 380.0790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124 833.9160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-155 535.2840
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	132 678.7110
Klasse	P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	267 143.1890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	51 563.8890
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 124.3350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	278 582.7430
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	156 527.0720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 394.0860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-43 293.6290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	118 627.5290
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	120 038.7120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 866.8010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 986.9280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	105 918.5850
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	120 108.9410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 962.3300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 129.7860
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	113 941.4850
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 424.7800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 058.7470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 993.4960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78 490.0310

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176 249.8890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 474.9530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 128.2040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	160 596.6380
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 107.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 034.7260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 630.4160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 511.3990
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 930.2540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 560.4840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 826.4740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 664.2640
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	126 762.6770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 705.2690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	123 057.4080
Klasse	Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 271.9140
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 249.6520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 753.6580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 767.9080
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 058.8830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 931.0770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 462.2360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 527.7240
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 739.3510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 236.3780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 082.0930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 893.6360
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 026.4940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 150.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 844.0360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 332.4580
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 697.4130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 647.7950
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 225.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 120.2080
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 868.2760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 310.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 592.3640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	74 585.9120

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 510.3110
Anzahl der ausgegebenen Aktien	204.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-691.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	96 023.3110
Klasse	QL-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 311.1510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 311.1510
Klasse	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 365.3080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	977.0100
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 209.1940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 133.1240
Klasse	(CHF hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 343.7030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 313.6080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 018.5780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	74 638.7330
Klasse	(EUR hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 692.6330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-192.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 500.6330
Klasse	QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 990.3240
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 474.2720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 747.7880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 716.8080
Klasse	(CHF hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 832.0930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 151.4550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 326.9650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	183 656.5830
Klasse	(EUR hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 659.3730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 498.6570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 960.7160
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 463.4310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 463.4310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF hedged) I-X-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	7.8264
I-X-UKdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	3.3425
I-X-UKdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	4.4987
K-1-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	336 262.8132
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.1536
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	4.8958
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	5.1589
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.8622
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.5089
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	5.7566
QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	7.6324
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	6.8040
(EUR hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	6.9825

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A1-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.5555
I-A1-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.5531
I-A1-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.5631
I-A1-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.5779
I-A1-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.5819
I-A1-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.5718
I-A1-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.5805
I-A1-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.5677
I-A1-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.5767
I-A1-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.5856
I-A1-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.5757
I-A1-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.5577
I-A2-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.5667
I-A2-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.5642
I-A2-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.5745
I-A2-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.5896
I-A2-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.5937
I-A2-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.5834
I-A2-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.5923
I-A2-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.5792
I-A2-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.5885
I-A2-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.5975
I-A2-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.5875
I-A2-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.5691
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	7.6.2024	12.6.2024	GBP	0.3302
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	GBP	0.5387
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	GBP	0.6321
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	GBP	0.5249
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	GBP	0.4890
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	GBP	0.4643

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	GBP	0.6624
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.1.2025	20.1.2025	GBP	0.5625
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	GBP	0.5781
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	0.4908
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.4.2025	22.4.2025	GBP	0.6634
(GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	GBP	0.5962
K-B-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.7080
K-B-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.7051
K-B-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.7183
K-B-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.7375
K-B-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.7429
K-B-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.7304
K-B-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.7418
K-B-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.7256
K-B-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.7375
K-B-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.7455
K-B-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.7331
K-B-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.7106
P-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.4616
P-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.4592
P-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.4671
P-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.4789
P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4817
P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.4729
P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.4797
P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.4686
P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.4757
P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.4825
P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.4739
P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.4587
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.6641
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.6606
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.6720
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.6890
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.6932
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.6806
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.6902
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.6743
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.6844
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.6909
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.6785
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.6568
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.3865
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.3844
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.3909
(SGD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.4006
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.4027
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.3953
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.4011

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.3917
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.3975
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.4015
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2025	21.4.2025	SGD	0.3942
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	SGD	0.3807
Q-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.5392
Q-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.5367
Q-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.5463
Q-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.5604
Q-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.5640
Q-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.5541
Q-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.5623
Q-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.5496
Q-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.5582
Q-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.5666
Q-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.5568
Q-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.5391
QL-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.6053
QL-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.6026
QL-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.6135
QL-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.6294
QL-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.6335
QL-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.6225
QL-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.6318
QL-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.6177
QL-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.6275
QL-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.6370
QL-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.6261
QL-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.6063
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	143.8788
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	62.8624
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	79.5977
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	66.0541
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	61.5755
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	54.87

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	17.6.2024	20.6.2024	GBP	2.4737
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	19.9.2024	24.9.2024	GBP	2.2644
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	16.12.2024	19.12.2024	GBP	2.1552
(GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	17.3.2025	20.3.2025	GBP	2.1593

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien						
Kanada						
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	43 317.00	2 313 369.44	0.53			
TOTAL Kanada		2 313 369.44	0.53			
China						
HKD CHINA CONST BK 'H'CNY1	2 879 000.00	2 584 713.48	0.59			
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	378 500.00	2 360 330.55	0.54			
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	1 019 150.00	11 197 442.79	2.58			
HKD NETEASE INC USDO.0001	112 100.00	2 726 179.13	0.63			
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	552 000.00	3 248 694.45	0.75			
CNY YUTONG BUS CO LTD 'A'CNY1	1 296 500.00	4 453 945.73	1.03			
TOTAL China		26 571 306.13	6.12			
Finnland						
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	33 677.00	2 096 632.69	0.48			
TOTAL Finnland		2 096 632.69	0.48			
Frankreich						
EUR DANONE EURO.25	75 563.00	6 454 305.08	1.49			
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	59 594.00	2 278 589.70	0.53			
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	20 481.00	2 229 311.18	0.51			
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	37 359.00	2 190 993.83	0.50			
TOTAL Frankreich		13 153 199.79	3.03			
Hongkong						
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	1 093 500.00	4 615 777.49	1.06			
TOTAL Hongkong		4 615 777.49	1.06			
Indien						
INR HCL TECHNOLOGIES INR2	257 380.00	4 922 326.73	1.13			
INR INFOSYS LTD INRS	117 570.00	2 146 966.28	0.50			
TOTAL Indien		7 069 293.01	1.63			
Irland						
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	28 434.00	9 008 459.88	2.07			
USD MEDTRONIC PLC USDO.0001	125 056.00	10 377 146.88	2.39			
TOTAL Irland		19 385 606.76	4.46			
Italien						
EUR BANCO BPM NPV	199 673.00	2 291 722.40	0.53			
EUR ENEL EUR1	1 202 418.00	11 036 389.10	2.54			
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	135 946.00	4 946 362.92	1.14			
EUR INTESA SANPAOLO NPV	1 986 153.00	11 070 970.75	2.55			
TOTAL Italien		29 345 445.17	6.76			
Japan						
JPY CANON INC NPV	318 700.00	9 788 824.34	2.25			
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	151 500.00	2 285 702.91	0.53			
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	178 200.00	6 509 527.05	1.50			
JPY SEKISUI HOUSE NPV	122 800.00	2 793 945.75	0.64			
JPY SOFTBANK CORP NPV	5 609 100.00	8 606 360.21	1.98			
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	64 800.00	2 744 777.03	0.63			
TOTAL Japan		32 729 137.29	7.53			

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Singapur			
Singapur			
SGD OVERSEA-CHINESE BK NPV	244 400.00	3 075 846.77	0.71
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	1 534 500.00	4 533 533.65	1.04
TOTAL Singapur		7 609 380.42	1.75
Südkorea			
Südkorea			
KRW HANA FINANCIAL GRP KRW5000	52 893.00	2 787 070.28	0.64
TOTAL Südkorea		2 787 070.28	0.64
Schweden			
Schweden			
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	195 876.00	2 799 991.13	0.64
SEK TELIA COMPANY AB NPV	718 678.00	2 771 470.24	0.64
TOTAL Schweden		5 571 461.37	1.28
Schweiz			
Schweiz			
CHF NOVARTIS AG CHFO.49 (REGD)	19 766.00	2 262 305.37	0.52
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHFO.10	10 570.00	7 426 211.43	1.71
TOTAL Schweiz		9 688 516.80	2.23
Taiwan			
Taiwan			
TWD MEDIATEK INC TWD10	232 000.00	9 754 241.98	2.25
TWD QUANTA COMPUTER TWD10	803 000.00	7 274 788.54	1.67
TWD UTD MICRO ELECT TWD10	2 609 000.00	4 069 965.14	0.94
TOTAL Taiwan		21 098 995.66	4.86
Grossbritannien			
Grossbritannien			
USD AMCOR PLC ORD USDO.01	1 150 298.00	10 479 214.78	2.41
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	219 911.00	2 589 570.47	0.60
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	665 756.00	9 395 531.98	2.16
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	694 283.00	3 632 748.32	0.84
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.0311111	142 301.00	9 032 733.64	2.08
TOTAL Grossbritannien		35 129 799.19	8.09
Vereinigte Staaten			
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USDO.01	19 836.00	3 691 677.96	0.85
USD ANNALY CAPITAL MGT COM USDO.01(POST REV SPLT)	551 341.00	10 447 911.95	2.40
USD AVALONBAY COMMUNI COM USDO.01	11 852.00	2 450 638.04	0.56
USD BEST BUY CO INC COM USDO.10	87 843.00	5 822 234.04	1.34
USD CHEVRON CORP COM USDO.75	72 632.00	9 928 794.40	2.28
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	171 994.00	10 842 501.76	2.50
USD CME GROUP INC COM STK USDO.01 CLASS'A'	39 168.00	11 319 552.00	2.61
USD EVERSOURCE ENERGY COM USDS5	34 691.00	2 248 323.71	0.52
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	356 485.00	6 206 403.85	1.43
USD HP INC COM USDO.01	125 485.00	3 124 576.50	0.72
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	19 413.00	5 029 131.78	1.16
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	39 945.00	6 199 863.45	1.43
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	77 227.00	11 102 153.52	2.56
USD KINDER MORGAN INC USDO.01	357 954.00	10 037 030.16	2.31
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	336 124.00	8 984 594.52	2.07
USD ONEOK INC	115 186.00	9 311 636.24	2.14
USD PAYCHEX INC COM	68 690.00	10 846 837.90	2.50
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	56 393.00	9 580 606.77	2.20
USD PRUDENTIAL FINL COM USDO.01	100 128.00	10 402 297.92	2.39
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	70 849.00	10 287 274.80	2.37
USD REALTY INCOME CORP	39 805.00	2 253 759.10	0.52
USD SIMON PROP GROUP COM USDO.0001	66 213.00	10 797 353.91	2.48
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	110 602.00	10 351 241.18	2.38
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	43 899.00	8 026 932.15	1.85
USD US BANCORP COM USDO.01	54 013.00	2 354 426.67	0.54
USD VERIZON COMMUN COM USDO.10	245 809.00	10 805 763.64	2.49
TOTAL Vereinigte Staaten		202 453 517.92	46.60
Total Aktien		421 618 509.41	97.05

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Investment Fonds, closed end				
Vereinigte Staaten				
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USDO.01		120 795.00	8 472 561.30	1.95
TOTAL Vereinigte Staaten			8 472 561.30	1.95
Total Investment Fonds, closed end			8 472 561.30	1.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			430 091 070.71	99.00
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Optionen auf Aktien, klassisch				
CHF				
CHF GS/ZURICH INSURANCE GR CALL 615.30000 24.06.25		-9 130.00	-3 417.96	0.00
CHF GS/NOVARTIS AG CALL 98.44800 24.06.25		-17 780.00	-6 855.97	0.00
TOTAL CHF			-10 273.93	0.00
EUR				
EUR MERRILL LYNCH/ENEL CALL 8.50120 24.06.25		-1 041 140.00	-13 379.72	0.00
EUR GS/TOTALENERGIES SE CALL 55.04060 24.06.25		-31 620.00	-1 958.52	0.00
EUR GS/MICHELIN (CGDE) CALL 35.31560 24.06.25		-53 630.00	-7 531.89	0.00
EUR GS/KONE CORPORATION NP CALL 60.00610 24.06.25		-30 300.00	-183.69	0.00
EUR GS/PUBLICIS GROUPE SA CALL 101.58110 24.06.25		-17 390.00	-8 692.60	0.00
EUR GS/BANCO BPM NPV CALL 11.08810 24.06.25		-169 260.00	-19 386.26	-0.01
EUR JPMORGAN/GENERALI SPA NPV EU CALL 35.03160 24.06.25		-119 320.00	-8 617.84	0.00
EUR UBS/INTESA SANPAOLO NPV CALL 5.20850 24.06.25		-1 727 620.00	-45 992.03	-0.02
EUR UBS/DANONE CALL 79.61540 24.06.25		-66 430.00	-7 444.18	0.00
TOTAL EUR			-113 186.73	-0.03
GBP				
GBP GS/TESCO CALL 4.01150 24.06.25		-624 850.00	-47 617.67	-0.01
GBP GS/UNILEVER PLC CALL 49.91740 24.06.25		-123 240.00	-7 395.69	0.00
GBP GS/NATIONAL GRID CALL 11.53600 24.06.25		-576 800.00	-2 535.77	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/HSBC HLDGS ORD CALL 9.32370 24.06.25		-188 300.00	-3 605.83	0.00
TOTAL GBP			-61 154.96	-0.01
HKD				
HKD UBS/BOC HONG KONG HLDG CALL 35.26110 24.06.25		-953 550.00	-8 728.61	0.00
HKD GS/NETEASE INC CALL 212.67420 24.06.25		-95 850.00	-19 368.63	-0.01
HKD UBS/PING AN INSURANCE CALL 50.88720 24.06.25		-477 450.00	-13 367.78	0.00
HKD UBS/CHINA CONST BK CALL 7.32550 24.06.25		-2 591 100.00	-12 344.94	0.00
HKD UBS/CHINA MERCHANTS BK CALL 53.84090 24.06.25		-340 650.00	-8 795.20	0.00
TOTAL HKD			-62 605.16	-0.01
JPY				
JPY MERRILL LYNCH/TOKIO MARINE HLDG N CALL 6215.35950 24.06.25		-58 320.00	-66 619.94	-0.02
JPY MERRILL LYNCH/CANON INC CALL 4645.54170 24.06.25		-277 740.00	-59 235.76	-0.01
JPY GS/NIPPON YUSEN KK NPV CALL 5663.11200 24.06.25		-153 990.00	-57 468.58	-0.01
JPY JPMORGAN/SOFTBANK CORP CALL 226.90500 24.06.25		-4 923 720.00	-70 981.14	-0.02
JPY SOCIETE GENERALE/KAWASAKI KISEN KAI CALL 2345.95470 24.06.25		-128 610.00	-22 745.12	-0.01
JPY UBS/SEKISUI HOUSE NPV CALL 3402.00000 24.06.25		-105 480.00	-16 059.39	0.00
TOTAL JPY			-293 109.93	-0.07
KRW				
KRW MERRILL LYNCH/HANA FINANCIAL GRP CALL 70629.30000 24.06.25		-45 250.00	-101 352.02	-0.02
TOTAL KRW			-101 352.02	-0.02
SEK				
SEK GS/TELIA COMPANY AB NP CALL 39.40790 24.06.25		-617 670.00	-3 030.81	0.00
SEK GS/HENNES & MAURITZ SE CALL 148.32170 24.06.25		-168 500.00	-6 042.00	0.00
TOTAL SEK			-9 072.81	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
SGD				
SGD JPMORGAN/SINGAPORE TELECOMM CALL 4.05790 24.06.25	-1 381 050.00	-8 428.09	0.00	
SGD UBS/OVERSEA-CHINESE BK CALL 17.08530 24.06.25	-210 870.00	-2 527.95	0.00	
TOTAL SGD		-10 956.04	0.00	
TWD				
TWD MERRILL LYNCH/MEDIATEK INC CALL 1458.82500 24.06.25	-202 500.00	-15 731.06	-0.01	
TWD MERRILL LYNCH/QUANTA COMPUTER CALL 295.09480 24.06.25	-696 600.00	-53 073.02	-0.01	
TOTAL TWD		-68 804.08	-0.02	
USD				
USD BOA/US BANCORP CALL 45.20610 24.06.25	-48 610.00	-23 391.62	-0.01	
USD BOA/HEALTHPEAK PPTY'S I CALL 17.73880 24.06.25	-307 310.00	-81 612.32	-0.02	
USD BOA/ANNALY CAPITAL MGT CALL 19.79410 24.06.25	-477 440.00	-54 886.50	-0.01	
USD BOA/PRUDENTIAL FINL CALL 107.29720 24.06.25	-86 070.00	-100 839.61	-0.02	
USD BOA/SIMON PROP GROUP CALL 164.60290 24.06.25	-57 500.00	-130 066.73	-0.03	
USD BOA/VT ROWE PRICE GROUP CALL 98.98870 24.06.25	-96 190.00	-31 144.40	-0.01	
USD GS/AMCOR PLC CALL 9.67570 24.06.25	-1 004 000.00	-66 725.84	-0.02	
USD GS/ABBIE INC CALL 193.28760 24.06.25	-17 220.00	-39 577.59	-0.01	
USD GS/CISCO SYSTEMS CALL 66.61280 24.06.25	-150 040.00	-18 669.48	0.00	
USD GS/EVERSOURCE ENERGY CALL 67.41380 24.06.25	-31 220.00	-16 245.33	0.00	
USD GS/PAYCHEX INC CALL 164.65590 24.06.25	-59 580.00	-47 425.08	-0.01	
USD GS/PROCTER & GAMBLE CALL 174.36320 24.06.25	-49 550.00	-50 210.01	-0.01	
USD GS/QUALCOMM INC CALL 162.39880 24.06.25	-61 430.00	-18 651.99	0.00	
USD GS/TEXAS INSTRUMENTS CALL 198.29610 24.06.25	-38 230.00	-38 268.61	-0.01	
USD SOCIETE GENERALE/KINDER MORGAN INC CALL 28.95340 24.06.25	-311 730.00	-105 031.19	-0.02	
USD SOCIETE GENERALE/ONEOK INC CALL 87.56630 24.06.25	-100 710.00	-49 239.13	-0.01	
USD SOCIETE GENERALE/INT'L BUSINESS MCHN CALL 274.95700 24.06.25	-16 580.00	-18 651.01	0.00	
USD SOCIETE GENERALE/BEST BUY CO INC CALL 79.44490 24.06.25	-75 810.00	-1 519.23	0.00	
USD SOCIETE GENERALE/CHEVRON CORP CALL 142.88020 24.06.25	-63 440.00	-74 993.06	-0.02	
USD SOCIETE GENERALE/CME GROUP INC CALL 296.95400 24.06.25	-34 260.00	-59 560.67	-0.01	
USD SOCIETE GENERALE/ACCENTURE PLC CALL 346.63250 24.06.25	-25 130.00	-65 601.11	-0.03	
USD SOCIETE GENERALE/AVALONBAY COMMUNI CALL 212.63400 24.06.25	-10 660.00	-25 134.36	-0.01	
USD SOCIETE GENERALE/KIMBERLY-CLARK CP CALL 148.68780 24.06.25	-67 600.00	-36 943.40	-0.01	
USD MORGAN STANLEY/H>P INC CALL 31.52250 24.06.25	-108 940.00	-44.67	0.00	
USD MORGAN STANLEY/VERIZON COMMUN CALL 46.11250 24.06.25	-214 920.00	-36 708.34	-0.01	
USD MORGAN STANLEY/REALTY INCOME CORP CALL 58.23350 24.06.25	-33 740.00	-9 937.10	0.00	
USD MORGAN STANLEY/MEDTRONIC PLC CALL 88.96810 24.06.25	-109 320.00	-11 572.62	0.00	
USD MORGAN STANLEY/JOHNSON & JOHNSON CALL 161.45170 24.06.25	-34 590.00	-23 916.56	-0.01	
USD MORGAN STANLEY/KRAFT HEINZ CO CALL 28.06800 24.06.25	-294 510.00	-51 754.24	-0.01	
USD SOCIETE GENERALE/EQUITY RESIDENTIAL CALL 72.65220 24.06.25	-105 230.00	-41 540.59	-0.01	
TOTAL USD		-1 329 862.39	-0.31	
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-2 060 378.05	-0.47	
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-2 060 378.05	-0.47	
Total des Wertpapierbestandes		428 030 692.66	98.53	

Devisenterminkontrakte

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

USD	2 625 894.25	INR	225 370 000.00	23.6.2025	-5 619.88	0.00
USD	2 258 772.56	KRW	3 149 000 000.00	23.6.2025	-25 574.85	-0.01
USD	20 867 589.06	TWD	624 400 000.00	23.6.2025	-145 573.52	-0.03
USD	24 933 194.15	CNY	179 145 000.00	23.6.2025	-27 937.28	-0.01
USD	350 720.15	TWD	10 500 000.00	23.6.2025	-2 640.21	0.00
USD	128 292.99	INR	11 000 000.00	23.6.2025	-147.60	0.00
USD	136 858.27	TWD	4 100 000.00	23.6.2025	-1 120.54	0.00
USD	127 467.26	CNY	915 000.00	23.6.2025	-24.08	0.00
USD	5 353 187.78	SEK	51 560 000.00	23.6.2025	-21 131.52	0.01
SGD	8 740 200.00	USD	6 765 346.61	23.6.2025	20 366.88	0.00
USD	6 792 283.53	SGD	8 775 000.00	23.6.2025	-20 447.97	0.00
USD	38 761 543.45	JPY	5 568 500 000.00	23.6.2025	85 767.01	0.02
USD	24 191 613.65	GBP	18 070 000.00	23.6.2025	-178 882.55	-0.04
USD	8 644 292.61	CHF	7 165 000.00	23.6.2025	-97 827.36	-0.02
GBP	92 443 500.00	USD	123 760 787.87	23.6.2025	915 137.15	0.21
USD	44 751 214.49	EUR	39 630 000.00	23.6.2025	-294 290.12	-0.07
CHF	71 500 200.00	USD	86 262 198.22	23.6.2025	976 228.30	0.22
USD	2 163 685.93	CAD	3 010 000.00	23.6.2025	-27 602.04	-0.01

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkauft Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
USD 336 189.74 TRY 13 520 000.00 23.6.2025		-989.19	0.00
EUR 46 421 300.00 USD 52 420 124.99 23.6.2025		344 721.92	0.08
CHF 799 500.00 USD 964 584.14 23.6.2025		10 897.36	0.00
GBP 1 715 000.00 USD 2 293 086.20 23.6.2025		19 885.63	0.00
SGD 102 900.00 USD 79 595.34 23.6.2025		294.13	0.00
EUR 702 600.00 USD 792 325.95 23.6.2025		6 285.49	0.00
USD 3 683 936.87 INR 316 000 000.00 23.6.2025		-5 810.95	0.00
TWD 26 130 000.00 USD 878 295.71 23.6.2025		1 066.78	0.00
EUR 3 150 000.00 USD 3 579 455.25 23.6.2025		997.42	0.00
SGD 125 000.00 USD 97 248.64 23.6.2025		-201.18	0.00
CHF 163 000.00 USD 198 447.72 23.6.2025		430.93	0.00
SEK 8 500 000.00 USD 891 829.38 23.6.2025		-5 838.03	0.00
GBP 542 000.00 USD 728 312.50 23.6.2025		2 667.52	0.00
JPY 1 117 650 000.00 USD 7 806 268.48 23.6.2025		-43 678.64	-0.01
USD 145 980.07 CHF 120 000.00 23.6.2025		-433.66	0.00
USD 1 906 583.16 EUR 1 675 000.00 23.6.2025		2 691.66	0.00
USD 46 343.20 SEK 440 000.00 23.6.2025		480.12	0.00
USD 4 279 438.29 HKD 33 405 000.00 23.6.2025		11 190.79	0.00
USD 126 775.51 HKD 990 000.00 23.6.2025		280.52	0.00
USD 525 883.02 GBP 390 000.00 23.6.2025		-98.91	0.00
EUR 286 805.58 JPY 46 300 000.00 23.6.2025		4 413.56	0.00
EUR 102 242.37 HKD 905 000.00 23.6.2025		578.50	0.00
USD 635 033.74 CNY 4 545 000.00 23.6.2025		1 757.11	0.00
USD 257 854.77 CHF 211 200.00 23.6.2025		166.60	0.00
USD 1 052 105.12 CHF 860 600.00 23.6.2025		2 074.63	0.00
USD 129 584.09 KRW 177 800 000.00 23.6.2025		604.42	0.00
USD 171 491.98 TWD 5 100 000.00 23.6.2025		-140.19	0.00
USD 209 018.43 GBP 155 000.00 23.6.2025		-25.67	0.00
USD 170 094.75 EUR 150 000.00 23.6.2025		-403.00	0.00
USD 126 158.76 SEK 1 210 000.00 23.6.2025		35.29	0.00
USD 6 624 187.83 EUR 5 866 300.00 3.6.2025		-35 529.24	-0.01
EUR 5 866 300.00 USD 6 632 612.42 23.6.2025		35 327.11	0.01
GBP 1 263 700.00 USD 1 702 718.23 23.6.2025		1 598.10	0.00
USD 1 069 185.46 GBP 793 600.00 2.6.2025		-1 023.82	0.00
USD 633 355.25 GBP 470 100.00 3.6.2025		-598.11	0.00
USD 424 268.37 CNY 3 045 000.00 23.6.2025		-6.07	0.00
USD 444 802.83 TWD 13 200 000.00 23.6.2025		578.38	0.00
USD 145 441.21 INR 12 450 000.00 23.6.2025		69.82	0.00
USD 330 050.53 GBP 245 000.00 23.6.2025		-374.02	0.00
USD 172 000.58 CHF 142 000.00 23.6.2025		-1 255.67	0.00
USD 128 983.44 JPY 18 650 000.00 23.6.2025		-549.33	0.00
USD 705 914.38 EUR 625 000.00 23.6.2025		-4 492.90	0.00
USD 86 894.77 HKD 680 000.00 23.6.2025		9.32	0.00
USD 661 345.79 JPY 94 900 000.00 23.6.2025		2 221.94	0.00
Total Devisenterminkontrakte		1 498 556.29	0.34
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 336 801.90	0.54
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-6 438 289.48	-1.48
Andere Aktiva und Passiva		8 996 810.39	2.07
Total des Nettovermögens		434 424 571.76	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		946 439 047.05	513 300 350.70	481 392 028.58
Klasse I-B-acc	LU2268332181			
Aktien im Umlauf		29 341.0000	115 405.4570	447 787.5620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		116.92	102.60	86.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		116.92	102.60	86.12
Klasse I-X-acc	LU2279708718			
Aktien im Umlauf		25 981.0000	73 366.0160	315 776.0360
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		133.95	117.45	98.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		133.95	117.45	98.51
Klasse (CAD) I-X-acc²	LU2661120928			
Aktien im Umlauf		159 881.0090	249 210.8120	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		131.41	114.25	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		131.41	114.25	-
Klasse (EUR hedged) K-B-dist³	LU2358384944			
Aktien im Umlauf		-	98 325.2520	252 006.7050
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	92.33	79.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	92.33	79.99
Klasse P-acc	LU2108987350			
Aktien im Umlauf		6 790.9520	6 881.5440	7 086.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		135.63	121.14	103.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		135.63	121.14	103.50
Klasse Q-acc	LU2100403745			
Aktien im Umlauf		12 057.8190	23 137.8190	23 084.8190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		141.97	125.77	106.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		141.97	125.77	106.58
Klasse U-X-acc	LU2100403588			
Aktien im Umlauf		35 797.6260	34 874.8900	35 108.6800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		14 986.93	13 142.90	11 024.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		14 986.93	13 142.90	11 024.06
Klasse (CHF) U-X-acc⁴	LU3008883483			
Aktien im Umlauf		31 334.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		10 097.47	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		10 097.47	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 31.8.2023

³ Die Aktienklasse (EUR hedged) K-B-dist war bis zum 12.7.2024 im Umlauf

⁴ Erste NAV 17.3.2025

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-B-acc	USD	14.0%	19.1%	0.5%
Klasse I-X-acc	USD	14.0%	19.2%	0.6%
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	15.0%	-	-
Klasse (EUR hedged) K-B-dist ¹	EUR	-	16.9%	-2.8%
Klasse P-acc	USD	12.0%	17.0%	-1.2%
Klasse Q-acc	USD	12.9%	18.0%	-0.4%

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse U-X-acc	USD	14.0%	19.2%	0.6%
Klasse (CHF) U-X-acc ²	CHF	-	-	-
Benchmark: ³				
MSCI World (net div. reinvested)	USD	13.7%	24.9%	2.1%
MSCI World (net div. reinvested)	CAD	14.7%	-	-
MSCI World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	-	23.5%	1.0%
MSCI World (net div. reinvested)	CHF	-	-	-

¹ Die Aktienklasse (EUR hedged) K-B-dist war bis zum 12.7.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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 Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz immer wiederkehrender Volatilität insgesamt positive Renditen. Die Anleger starteten mit der Erwartung auf mehrere Leitzinssenkungen in das Jahr 2024, befürchteten jedoch, dass diese zu spät kommen und daher eine harte Landung auslösen könnten. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten als robust erwiesen. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema KI. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Reaktion an den Märkten fiel heftig aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

In diesem Umfeld erzielte der Global Opportunity Sustainable Fonds im Geschäftsjahr eine absolut positive Performance. Der Allokationseffekt leistete den stärksten Beitrag in den Sektoren Finanzen, Gesundheitswesen und Energie, während er in den Sektoren Industrie, IT und Basiskonsumgüter von Nachteil war. Gleichzeitig war die Aktienauswahl in den Bereichen IT und Versorger am besten, während sie in den Bereichen Basiskonsumgüter und Industrie am schädlichsten war.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	58.29
Grossbritannien	8.64
Japan	7.18
Deutschland	6.89
Irland	3.15
Niederlande	2.60
Frankreich	2.41
Schweiz	2.39
Spanien	1.30
Taiwan	1.26
Italien	1.21
Kanada	1.17
Dänemark	1.06
Uruguay	0.78
China	0.53
TOTAL	98.86

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	19.76
Elektronik & Halbleiter	10.30
Detailhandel, Warenhäuser	7.82
Banken & Kreditinstitute	7.23
Computer & Netzwerkausrüster	6.93
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.99
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.88
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.05
Maschinen & Apparate	3.32
Energie- & Wasserversorgung	2.94
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.85
Umwelt & Recycling	2.79
Versicherungen	2.77
Elektrische Geräte & Komponenten	2.55
Baugewerbe & Baumaterial	2.07
Immobilien	1.55
Biotechnologie	1.48
Diverse Konsumgüter	1.34
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.23
Gesundheits- & Sozialwesen	1.21
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.13
Erdöl	1.10
Chemie	1.06
Telekommunikation	0.99
Fahrzeuge	0.51
Anlagefonds	0.01
TOTAL	98.86

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	839 328 782.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	96 297 661.75
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	935 626 443.86
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 710 844.84
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 541 395.53
Forderungen aus Zeichnungen	26.69
Forderungen aus Dividenden	1 166 677.28
Sonstige Forderungen	677 864.01
TOTAL Aktiva	946 723 252.21
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 927.06
Kontokorrentkredit	-9 279.40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-232 014.85
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 872.14
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 732.08
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 379.63
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-39 983.85
TOTAL Passiva	-284 205.16
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	946 439 047.05

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	520 335.38
Dividenden	7 118 784.70
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	35 983.85
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	791 029.00
TOTAL Erträge	8 466 132.93
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-46 128.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-60 498.89
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-13 409.48
TOTAL Aufwendungen	-120 036.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 346 096.09
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	47 060 283.88
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 449 403.38
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-9 261 334.88
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	46 248 352.38
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	54 594 448.47
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	32 519 375.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-10 773.84
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	32 508 601.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	87 103 050.20

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	513 300 350.70
Zeichnungen	567 996 754.02
Rücknahmen	-221 961 107.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	346 035 646.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 346 096.09
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	46 248 352.38
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	32 508 601.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	87 103 050.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	946 439 047.05

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		115 405.4570
Anzahl der ausgegebenen Aktien		40 186.4330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-126 250.8900
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		29 341.0000
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		73 366.0160
Anzahl der ausgegebenen Aktien		25 981.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-73 366.0160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		25 981.0000
Klasse		(CAD) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		249 210.8120
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-89 329.8030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		159 881.0090
Klasse		(EUR hedged) K-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		98 325.2520
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-98 325.2520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6 881.5440
Anzahl der ausgegebenen Aktien		83.2860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-173.8780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		6 790.9520
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		23 137.8190
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-11 080.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		12 057.8190
Klasse		U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		34 874.8900
Anzahl der ausgegebenen Aktien		13 695.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-12 772.2640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		35 797.6260
Klasse		(CHF) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		31 334.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		31 334.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien						
Kanada						
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	3 069.00	11 106 300.19	1.17			
TOTAL Kanada		11 106 300.19	1.17			
China						
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	143 900.00	4 999 478.86	0.53			
TOTAL China		4 999 478.86	0.53			
Dänemark						
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	142 439.00	10 010 779.63	1.06			
TOTAL Dänemark		10 010 779.63	1.06			
Frankreich						
EUR HERMES INTL NPV	4 209.00	11 601 632.88	1.23			
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	44 462.00	11 172 748.71	1.18			
TOTAL Frankreich		22 774 381.59	2.41			
Deutschland						
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	247 479.00	9 350 033.79	0.99			
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	19 042.00	12 352 199.79	1.30			
EUR SAP AG ORD NPV	36 315.00	10 962 153.94	1.16			
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	54 023.00	12 989 611.56	1.37			
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	144 150.00	13 991 757.58	1.48			
EUR VONOVIA SE NPV	170 694.00	5 586 687.88	0.59			
TOTAL Deutschland		65 232 444.54	6.89			
Irland						
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 081 278.00	14 828 451.86	1.57			
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	298 132.00	14 847 555.41	1.57			
TOTAL Irland		29 676 007.27	3.14			
Italien						
EUR INTESA SANPAOLO NPV	2 059 231.00	11 478 313.19	1.21			
TOTAL Italien		11 478 313.19	1.21			
Japan						
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	150 100.00	7 888 064.77	0.83			
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	108 400.00	12 459 295.26	1.32			
JPY NEC CORP NPV	523 200.00	13 724 051.50	1.45			
JPY SEKISUI HOUSE NPV	359 800.00	8 186 170.04	0.86			
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	240 300.00	6 344 939.22	0.67			
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	398 000.00	10 205 481.88	1.08			
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	216 500.00	9 170 435.61	0.97			
TOTAL Japan		67 978 438.28	7.18			
Niederlande						
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	496 919.00	11 423 577.72	1.21			
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	393 961.00	12 594 397.39	1.33			
TOTAL Niederlande		24 017 975.11	2.54			
Spanien						
EUR INDITEX EURO.03 (POST SBD)	227 055.00	12 300 507.09	1.30			
TOTAL Spanien		12 300 507.09	1.30			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	133 266.00	11 468 451.34	1.21
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	219 091.00	11 128 558.74	1.18
TOTAL Schweiz		22 597 010.08	2.39
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	371 000.00	11 971 136.39	1.26
TOTAL Taiwan		11 971 136.39	1.26
Grossbritannien			
GBP ASTRazeneca ORD USDO.25	60 868.00	8 799 355.64	0.93
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	611 797.00	15 688 113.63	1.66
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	1 095 767.00	9 767 574.45	1.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	71 680.00	10 898 873.22	1.15
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	587 124.00	9 697 089.50	1.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	388 371.00	11 281 310.32	1.19
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	247 113.00	15 685 806.20	1.66
TOTAL Grossbritannien		81 818 122.96	8.64
Vereinigte Staaten			
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C	161 104.00	27 846 826.40	2.94
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	190 990.00	39 154 859.90	4.14
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	81 857.00	10 697 891.33	1.13
USD APPLE INC COM NPV	132 186.00	26 549 558.10	2.81
USD ARISTA NETWORKS INC COM USDO.0001 (PST REV SPT)	107 375.00	9 302 970.00	0.98
USD AUTODESK INC COM USDO.01	38 547.00	11 414 537.64	1.21
USD BOOKING HLDGS INC COM USDO.008	1 803.00	9 950 630.79	1.05
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01	138 511.00	14 579 667.86	1.54
USD BROADCOM CORP COM USDO.100	104 406.00	25 273 560.42	2.67
USD BURLINGTON STORES COM USDO.0001	51 455.00	11 745 632.85	1.24
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	193 246.00	9 677 759.68	1.02
USD CITIGROUP INC COM USDO.01	137 739.00	10 374 501.48	1.10
USD CMS ENERGY CORP COM	118 546.00	8 325 485.58	0.88
USD COCA-COLA CO COM USDO.25	179 500.00	12 941 950.00	1.37
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	170 018.00	13 298 807.96	1.40
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	18 941.00	13 972 207.47	1.48
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	65 102.00	10 291 324.16	1.09
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	13 559.00	7 998 454.10	0.84
USD JP MORGAN CHASE & CO COM USD1	47 534.00	12 548 976.00	1.33
USD LINDE PLC COM EURO.001	22 295.00	10 424 696.10	1.10
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	32 742.00	19 173 715.20	2.03
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	125 884.00	57 951 958.24	6.12
USD NETFLIX INC COM USDO.001	17 813.00	21 504 387.99	2.27
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	333 862.00	45 114 772.06	4.77
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	48 691.00	13 873 526.63	1.47
USD QUANTA SVCS INC COM	34 814.00	11 925 883.84	1.26
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USDO.01	130 815.00	11 556 197.10	1.22
USD TESLA INC COM USDO.001	13 806.00	4 783 226.76	0.51
USD VERALTO CORPORATIO COM USDO.01 WI	115 025.00	11 620 975.75	1.23
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	43 211.00	11 453 939.77	1.21
USD WALMART INC COM USDO.10	109 570.00	10 816 750.40	1.14
USD WASTE MGMT INC DEL COM	61 441.00	14 805 437.77	1.56
USD WELLTOWER INC COM USD1	59 058.00	9 111 468.24	0.96
USD ZSCALER INC COM USDO.001	41 973.00	11 571 956.10	1.22
TOTAL Vereinigte Staaten		551 634 493.67	58.29
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDO.001	2 896.00	7 423 287.84	0.78
TOTAL Uruguay		7 423 287.84	0.78
Total Aktien		935 018 676.69	98.79
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		935 018 676.69	98.79

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Andere Wertpapiere			
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	434 597.00	419 369.81	0.05
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP NV-DRIP RIGHT 25-05.06.25	403 930.00	128 397.23	0.01
TOTAL Niederlande		547 767.04	0.06
Total Anrechte		547 767.04	0.06
Total Andere Wertpapiere		547 767.04	0.06

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	6.00	60 000.00	0.01
TOTAL Irland			
Total Investment Fonds, open end			
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Optionsscheine auf Aktien

Kanada

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	1 768.00	0.13	0.00
TOTAL Kanada			
Total Optionsscheine auf Aktien			
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Total des Wertpapierbestandes			

Devisenterminkontrakte

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

USD 1 301 338.05	DKK 8 570 000.00	2.6.2025	-2 927.06	0.00
Total Devisenterminkontrakte				
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten				
Andere Aktiva und Passiva				
Total des Nettovermögens				

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	6.11.2024	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		34 566 301.57	47 356 612.17	52 509 482.11
Klasse I-B-acc	LU1323608122			
Aktien im Umlauf		121 613.7760	176 785.3520	209 486.2110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		212.38	211.13	184.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		212.38	211.13	184.26
Klasse P-4%-mdist	LU1278831067			
Aktien im Umlauf		4 643.8340	4 626.6130	13 320.5610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		130.66	133.25	123.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		130.66	133.25	123.46
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist²	LU1278831570			
Aktien im Umlauf		-	-	3 909.7100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	104.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	104.70
Klasse P-acc	LU1278830929			
Aktien im Umlauf		37 358.5800	43 500.4730	50 848.2900
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		186.78	187.32	166.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		186.78	187.32	166.80
Klasse (EUR hedged) P-acc²	LU1278831497			
Aktien im Umlauf		-	-	6 398.2770
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	141.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	141.46
Klasse Q-acc	LU1294558454			
Aktien im Umlauf		5 505.8780	6 055.8780	10 326.5940
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		209.54	209.21	184.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		209.54	209.21	184.41
Klasse (EUR hedged) Q-acc²	LU1294558538			
Aktien im Umlauf		-	-	2 868.4520
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	156.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	156.34

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklassen (EUR hedged) P-4%-mdist, (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 5.6.2023 im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD) per 6. November 2024 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 15.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-6.11.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	91 759.85
Dividenden	134 457.95
Erträge aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	408 617.90
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	2 829.37
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 218.03
TOTAL Erträge	643 883.10
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-461 824.35
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-89 152.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 059.33
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 740.43
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 930.41
TOTAL Aufwendungen	-564 706.70
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	79 176.40
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 809 647.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	163 836.14
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps/CFD	-979 691.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-147 753.25
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	7 846 038.81
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) der Berichtsperiode	7 925 215.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-7 666 897.39
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-57 018.31
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps/CFD	-136.15
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 724 051.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	201 163.36

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-6.11.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47 356 612.17
Zeichnungen	10 918.76
Rücknahmen	-47 558 318.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-47 547 400.12
Auszahlte Dividende	-10 375.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	79 176.40
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 846 038.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-7 724 051.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	201 163.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-6.11.2024
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		176 785.3520
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-176 785.3520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		4 626.6130
Anzahl der ausgegebenen Aktien		42.0270
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 668.6400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		43 500.4730
Anzahl der ausgegebenen Aktien		29.0800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-43 529.5530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		6 055.8780
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-6 055.8780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	USD	0.4442
P-4%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	USD	0.4526
P-4%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	USD	0.4385
P-4%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	USD	0.4524
P-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4451

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024
Nettovermögen in USD		5 063 127.41	3 672 343.65
Klasse P-acc¹	LU2591956672		
Aktien im Umlauf		1 500.0000	1 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		104.77	110.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.77	110.61
Klasse Q-acc¹	LU2591956755		
Aktien im Umlauf		1 500.0000	1 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		106.39	111.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		106.39	111.44
Klasse U-X-acc¹	LU2591956839		
Aktien im Umlauf		438.0000	297.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		10 836.50	11 243.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		10 836.50	11 243.33

¹ Erste NAV 28.6.2023

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024
Klasse P-acc	USD	-5.3%	-
Klasse Q-acc	USD	-4.5%	-
Klasse U-X-acc	USD	-3.6%	-
Benchmark: ¹			
MSCI World (net div. reinvested)	USD	13.7%	-

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Berichtszeitraums vom 31. Mai 2024 bis zur Schliessung des Fonds am 11. Juni 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz zeitweiliger Volatilität positive Gesamtrenditen. Die Anlegerinnen und Anleger starteten mit der Erwartung mehrerer Leitzinssenkungen in das Jahr 2024, befürchteten aber, dass diese zu spät kommen könnten und eine harte Landung möglich wäre. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die Wirtschaft als robust erwies. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema der künstlichen Intelligenz. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte US-Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er-Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Marktreaktion fiel deutlich aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

Die erhebliche Übergewichtung des Fonds im Gesundheitswesen (dieser Sektor blieb deutlich hinter dem breiteren Markt zurück) und die entsprechende Untergewichtung im Technologiesektor führten dazu, dass der Fonds vor seiner Schliessung Anfang Juni hinter einer breiten Marktbenchmark zurückblieb.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	54.10
Frankreich	6.81
Schweiz	6.55
Dänemark	6.21
Grossbritannien	5.89
Japan	5.58
Niederlande	4.86
Deutschland	2.89
Norwegen	2.74
Italien	1.18
Irland	0.17
TOTAL	96.98

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	18.10
Nahrungsmittel & Softdrinks	12.59
Textilien, Kleidung & Lederwaren	7.63
Gesundheits- & Sozialwesen	7.41
Biotechnologie	7.16
Computer & Netzwerkausrüster	7.08
Diverse Dienstleistungen	5.89
Elektronik & Halbleiter	4.86
Internet, Software & IT-Dienste	4.72
Gastgewerbe & Freizeit	4.17
Detailhandel, Warenhäuser	3.55
Chemie	3.36
Fahrzeuge	2.82
Landwirtschaft & Fischerei	2.75
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.94
Diverse Konsumgüter	1.92
Elektrische Geräte & Komponenten	1.03
TOTAL	96.98

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 887 755.69
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 401.79
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	4 910 157.48
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	95 022.47
Forderungen aus Dividenden	5 496.09
Andere Aktiva	52 883.55
Sonstige Forderungen	1 057.28
TOTAL Aktiva	5 064 616.87
<hr/>	
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-339.92
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-104.06
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 045.48
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 489.46
TOTAL Passiva	-1 489.46
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 063 127.41

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 190.86
Dividenden	44 514.23
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	801.28
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 375.01
TOTAL Erträge	49 881.38
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 304.58
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-584.70
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 562.69
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-51.56
TOTAL Aufwendungen	-6 503.53
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	43 377.85
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	18 050.92
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	5 634.62
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	23 685.54
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	67 063.39
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-296 570.61
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-296 570.61
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-229 507.22

Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 672 343.65
Zeichnungen	2 018 899.68
Rücknahmen	-398 608.70
Total Mittelzufluss (-abfluss)	1 620 290.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	43 377.85
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 685.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-296 570.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-229 507.22
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5 063 127.41

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 500.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 500.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	297.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	176.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	438.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens			
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
Aktien							
Dänemark							
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	2 094.00	144 571.49	2.85				
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	2 418.00	169 939.87	3.36				
TOTAL Dänemark		314 511.36	6.21				
Frankreich							
EUR DANONE EURO 0.25	4 035.00	344 654.41	6.81				
TOTAL Frankreich		344 654.41	6.81				
Deutschland							
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	420.00	104 658.70	2.07				
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	437.00	41 868.97	0.82				
TOTAL Deutschland		146 527.67	2.89				
Irland							
USD PROTHENA CORP PLC USDO 0.01	1 894.00	8 693.46	0.17				
TOTAL Irland		8 693.46	0.17				
Italien							
EUR AMPLIFON EURO 0.02	2 598.00	59 665.95	1.18				
TOTAL Italien		59 665.95	1.18				
Japan							
JPY ASICS CORP NPV	5 800.00	140 000.69	2.77				
JPY SHIMANO INC NPV	1 000.00	142 520.53	2.81				
TOTAL Japan		282 521.22	5.58				
Niederlande							
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 0.20	10 262.00	235 911.19	4.66				
TOTAL Niederlande		235 911.19	4.66				
Norwegen							
NOK MOWI ASA NOK7.50	7 450.00	138 979.07	2.74				
TOTAL Norwegen		138 979.07	2.74				
Schweiz							
CHF ALCON AG CHF0.04	2 117.00	182 182.34	3.60				
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	258.00	52 366.26	1.03				
USD ON HLDNG AG CHF0.1 CLASS A	1 636.00	97 162.04	1.92				
TOTAL Schweiz		331 710.64	6.55				
Grossbritannien							
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	53 469.00	298 445.16	5.89				
TOTAL Grossbritannien		298 445.16	5.89				
Vereinigte Staaten							
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	225.00	68 526.00	1.35				
USD APPLE INC COM NPV	1 785.00	358 517.25	7.08				
USD BELLRING BRANDS INC COM USDO 0.01	1 385.00	87 185.75	1.72				
USD CAVA GROUP INC COM USDO 0.0001	1 142.00	92 810.34	1.83				
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	2 161.00	108 222.88	2.14				
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	674.00	71 120.48	1.41				
USD DENALI THERAPEUTIC COM USDO 0.01	3 741.00	49 530.84	0.98				
USD DEXCOM INC COM	1 715.00	147 147.00	2.91				

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD DICKS SPORTING GOO COM USDO.01	405.00	72 632.70	1.44
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	342.00	252 283.14	4.98
USD GUARDANT HEALTH IN COM USDO.00001	5 712.00	232 021.44	4.58
USD LABCORP HOLDINGS I COM USDO.1	394.00	98 094.18	1.94
USD LIFESTANCE HEALTH USDO.01	14 849.00	88 203.06	1.74
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USDO.01	223.00	70 617.41	1.40
USD MASIMO CORPORATION COM STK USDO.001	526.00	85 475.00	1.69
USD MODERNA INC COM USDO.0001	1 432.00	38 033.92	0.75
USD OPTION CARE HEALTH COM USDO.0001(POST REV SPLT)	3 266.00	106 732.88	2.11
USD ORACLE CORP COM USDO.01	607.00	100 476.71	1.99
USD PLANET FITNESS INC COM USDO.0001 A	830.00	85 348.90	1.69
USD PRIVIA HEALTH GROU USDO.01	1 833.00	41 719.08	0.82
USD QUANTERIX CORPORAT COM USDO.001	4 393.00	22 843.60	0.45
USD SIMPLY GOOD FOODS COM USDO.01	2 823.00	97 421.73	1.92
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USDO.001	621.00	107 346.06	2.12
USD SURGERY PARTNERS COM USDO.01	4 442.00	104 875.62	2.07
USD SWEETGREEN INC COM USDO.001 CL A	2 464.00	33 066.88	0.65
USD VAXCYTE INC COM USDO.001	665.00	21 605.85	0.43
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USDO.00001 CL 'A'	346.00	96 776.20	1.91
TOTAL Vereinigte Staaten		2 738 634.90	54.10
Total Aktien		4 900 255.03	96.78
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		4 900 255.03	96.78

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	10 262.00	9 902.45	0.20
TOTAL Niederlande		9 902.45	0.20
Total Anrechte		9 902.45	0.20
Total Andere Wertpapiere		9 902.45	0.20
Total des Wertpapierbestandes		4 910 157.48	96.98
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		95 022.47	1.88
Andere Aktiva und Passiva		57 947.46	1.14
Total des Nettovermögens		5 063 127.41	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025
Nettovermögen in USD		5 113 228.08
Klasse F-acc¹	LU3060287664	
Aktien im Umlauf		100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		100.43
Klasse I-X-acc³	LU2924885481	
Aktien im Umlauf		100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		104.17
Klasse P-acc³	LU2924885218	
Aktien im Umlauf		28 453.1510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.82
Klasse Q-acc³	LU2924885309	
Aktien im Umlauf		20 668.6500
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		103.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		103.98

¹ Erste NAV 21.5.2025

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 27.3.2025

Performance

	Währung	2024/2025
Klasse F-acc ¹	USD	-
Klasse I-X-acc ¹	USD	-
Klasse P-acc ¹	USD	-
Klasse Q-acc ¹	USD	-
Benchmark: ²		
MSCI India	USD	-

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Indische Aktien stiegen vom 1. April 2025 bis zum 31. Mai 2025, da wir nach dem Abschwung der letzten Monate eine breit angelegte Erholung der indischen Aktienmärkte verzeichneten. Die Aussetzung der gegenseitigen Zölle durch die US-Regierung und die darauf folgenden Käufe von Anlegern aus dem Ausland waren für die Marktstimmung von Relevanz. Auf Sektorebene verzeichneten Immobilien, Industrie und zyklische Konsumgüter die grössten Zuwächse, während nur Versorger negative Renditen erzielten.

Der Subfonds verzeichnete vom 1. April 2025 bis zum 31. Mai 2025 eine positive Wertentwicklung. Nach Sektoren trugen Finanzwerte und zyklische Konsumgüter am meisten zum Ergebnis bei. Die massgeblichen Aktien, die wertsteigernd wirkten, waren SBI Life Insurance, Axis Bank und ICICI Bank, während Piramal Pharma und Kotak Mahindra Bank die grössten Verluste beitrugen. Mittel- bis langfristig bleiben wir angesichts der strukturell robusten Wachstumsaussichten für die Binnenkonjunktur, der soliden Unternehmensgewinne, der starken gesamtwirtschaftlichen Fundamentaldaten und der wachstumsfreundlichen Politik gegenüber indischen Aktien optimistisch. Zu den kurzfristigen Risiken zählen unterdessen Unsicherheiten im globalen Handel und eine daraus resultierende Abschwächung des globalen Wachstums, eine zyklische Abschwächung der Unternehmensgewinne, eine Verlangsamung der Reformbemühungen seitens der Regierungen usw.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Indien	94.44
Irland	5.16
TOTAL	99.60

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	36.63
Fahrzeuge	13.66
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.95
Anlagefonds	5.16
Versicherungen	4.84
Bergbau, Kohle & Stahl	4.81
Internet, Software & IT-Dienste	4.43
Immobilien	3.37
Telekommunikation	3.03
Elektrische Geräte & Komponenten	1.99
Energie- & Wasserversorgung	1.95
Diverse Handelsfirmen	1.79
Gesundheits- & Sozialwesen	1.78
Verkehr & Transport	1.62
Baugewerbe & Baumaterial	1.49
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.24
Diverse Konsumgüter	1.06
Chemie	0.90
Erdöl	0.80
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.53
Maschinen & Apparate	0.53
Gastgewerbe & Freizeit	0.53
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.51
TOTAL	99.60

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 923 615.98
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	169 256.86
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	5 092 872.84
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	103 857.09
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	25 499.92
Forderungen aus Dividenden	3 636.67
Andere Aktiva	15 119.76
TOTAL Aktiva	5 240 986.28
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-79 701.57
Sonstige Verbindlichkeiten	-42 136.16
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 501.55
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-418.92
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-5 920.47
TOTAL Passiva	-127 758.20
<hr/>	
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 113 228.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	27.3.2025-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	853.51
Dividenden	5 760.89
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 303.93
TOTAL Erträge	13 918.33
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 430.15
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-713.81
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-178.37
TOTAL Aufwendungen	-10 322.33
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 596.00
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-25 567.99
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-178.43
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-11 350.20
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-37 096.62
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-33 500.62
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	169 256.86
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	169 256.86
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	135 756.24

Veränderung des Nettovermögens

	USD 27.3.2025-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Zeichnungen	4 977 471.84
Total Zeichnungen	4 977 471.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 596.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-37 096.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	169 256.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	135 756.24
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5 113 228.08

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	USD 27.3.2025-31.5.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 453.1510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	28 453.1510
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 668.6500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 668.6500

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Indien					
INR APOLLO HOSPITALS INR5	404.00	32 460.12	0.64		
INR ASHOK LEYLAND INR1	9 177.00	25 293.95	0.49		
INR AXIS BANK INR2	32 062.00	446 363.24	8.73		
INR BAJAJ AUTO LTD INR10	1 243.00	124 931.41	2.44		
INR BHARTI AIRTEL LTD INR5	7 147.00	154 916.35	3.03		
INR BK OF BARODA INR2	18 531.00	54 001.41	1.06		
INR BOSCH LTD INR10	189.00	69 334.21	1.36		
INR CIE AUTOMOTIVE INDIA LTD BR	13 353.00	70 129.17	1.37		
INR CIPLA INR2	11 652.00	199 431.73	3.90		
INR CROMPTON GREAVES C INR2	15 791.00	65 074.37	1.27		
INR CYIENT LIMITED INR5	2 356.00	37 053.32	0.72		
INR DR LAL PATHLABS LT INR10	1 256.00	40 870.78	0.80		
INR EICHER MOTORS INR1	1 609.00	100 211.38	1.96		
INR EMBASSY OFFICE PAR NPV (REIT)	11 447.00	50 982.49	1.00		
INR ESCORTS KUBOTA LTD INR10	760.00	29 479.68	0.58		
INR FSN E-COMMERCE VENTURES LTD	22 929.00	54 423.41	1.06		
INR HAVELLS INDIA INR1	2 066.00	36 839.87	0.72		
INR HCL TECHNOLOGIES INR2	6 945.00	132 728.29	2.60		
INR HDFC BANK INR1	21 237.00	482 324.30	9.43		
INR HYUNDAI MOTOR INDI INR10	5 041.00	108 737.49	2.13		
INR ICICI BANK INR2	29 721.00	501 788.07	9.81		
INR INFOSYS LTD INR5	2 765.00	50 456.77	0.99		
INR INTERGLOBE AVIATI INR10	1 334.00	83 029.37	1.62		
INR JK LAKSHMI CEMENT INR5	2 621.00	25 919.24	0.51		
INR JSW STEEL LTD INR1	7 693.00	89 250.84	1.75		
INR KALPATARU PROJECTS INTERNATIONAL LTD BR	2 055.00	27 326.81	0.53		
INR KOTAK MAHINDRA BAN INR5	9 845.00	238 517.21	4.66		
INR LUPIN LTD INR2	2 014.00	46 042.01	0.90		
INR MADRAS CEMENT INR1 (POST SUBD)	2 849.00	32 468.99	0.64		
INR MAHINDRA &MAHINDRA INR5	710.00	24 680.66	0.48		
INR MARUTI UDYOG INR5	1 499.00	215 638.24	4.22		
INR METROPOLIS HEALTHC INR2	2 550.00	50 029.25	0.98		
INR NEXUS SELECT TRUST INR10	77 064.00	121 398.19	2.37		
INR NUVOCO VISTAS CORP INR10	6 535.00	27 308.34	0.53		
INR OIL & NATURAL GAS INR5	14 557.00	40 695.34	0.80		
INR PIRAMAL PHARMA LTD INR10	51 188.00	123 315.05	2.41		
INR POWER GRID CORP ORD INR10	29 427.00	99 567.62	1.95		
INR PRESTIGE ESTATES P INR10	949.00	16 252.74	0.32		
INR SAPPHIRE FOODS IND INR2(POST SUBD)	17 038.00	63 289.40	1.24		
INR SBI LIFE INSURANCE INR10	11 685.00	247 276.90	4.84		
INR STATE BK OF INDIA INR1	15 834.00	150 195.11	2.94		
INR SWIGGY LTD INR1	6 985.00	27 165.93	0.53		
INR TATA CONSULTANCY S INR1	636.00	25 722.22	0.50		
INR TATA STEEL LTD INR1.00(POST SUBDIVISION)	46 059.00	86 605.01	1.69		
INR TECH MAHINDRA INR5	962.00	17 680.76	0.35		
INR UNITED SPIRITS INR2	3 065.00	54 406.57	1.06		
INR VARROC ENGINEERING INR1	4 413.00	27 242.74	0.53		
TOTAL Indien		4 828 856.35	94.44		
Total Aktien		4 828 856.35	94.44		
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		4 828 856.35	94.44		

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1 e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Investment Fonds, open end				
Irland				
USD UBS IRL SELECT MONEY MK-MUSD-ACCUM SHS-M-USD	2 397.38	264 016.49	5.16	
TOTAL Irland		264 016.49	5.16	
Total Investment Fonds, open end		264 016.49	5.16	
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1 e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		264 016.49	5.16	
Total des Wertpapierbestandes		5 092 872.84	99.60	
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		103 857.09	2.03	
Andere Aktiva und Passiva		-83 501.85	-1.63	
Total des Nettovermögens		5 113 228.08	100.00	

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		36 250 440.11	35 474 573.90	33 913 347.35
Klasse A-acc	LU2459128034			
Aktien im Umlauf		2 397.3420	3 381.1830	3 947.8650
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.62	114.77	98.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		128.62	114.77	98.58
Klasse (CHF hedged) A-acc	LU2488096129			
Aktien im Umlauf		35 169.8870	35 008.3770	35 000.4010
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		113.71	106.00	95.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		113.71	106.00	95.05
Klasse (EUR hedged) A-acc	LU2488096046			
Aktien im Umlauf		10 314.7530	10 681.4570	10 681.4570
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		119.99	109.33	95.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		119.99	109.33	95.84
Klasse I-X-acc	LU2488096392			
Aktien im Umlauf		230 000.0020	258 328.9590	291 812.2870
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		129.00	114.99	98.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		129.00	114.99	98.67

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse A-acc	USD	12.1%	16.4%	-
Klasse (CHF hedged) A-acc	CHF	7.3%	11.5%	-
Klasse (EUR hedged) A-acc	EUR	9.8%	14.1%	-
Klasse I-X-acc	USD	12.2%	16.5%	-
Benchmark: ¹				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	13.7%	23.6%	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	13.7%	23.6%	-
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	13.7%	23.6%	-

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 war die absolute Wertentwicklung des Subfonds (vor Abzug von Gebühren) positiv, blieb jedoch leicht hinter seiner Benchmark zurück. Hauptgrund für die relative Performance waren die negativen Branchenbeiträge (Übergewichtung Industrie, Übergewichtung zyklische Konsumgüter und Untergewichtung Informationstechnologie) sowie Risikofaktoren (Untergewichtung Momentum und Untergewichtung Grösse). Umgekehrt leisteten die Länderallokation und die Titelauswahl einen positiven Beitrag. Auf Aktienebene waren unsere Positionen in Microsoft (Untergewichtung), Haleon (Übergewichtung) und JTower (Übergewichtung) am positivsten, während unsere Positionen in Nvidia (Untergewichtung), Philips (Übergewichtung) und Palantir Technologies (Untergewichtung) negativ zu Buche schlugen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	37.40
Luxemburg	32.54
Deutschland	3.42
Japan	3.11
Irland	2.81
Kanada	2.52
Grossbritannien	2.08
Spanien	1.77
Frankreich	1.69
China	1.64
Österreich	1.16
Taiwan	1.08
Niederlande	0.89
Indien	0.80
Schweiz	0.55
Bermuda	0.43
Mexiko	0.32
Hongkong	0.31
Südkorea	0.30
Jersey	0.27
Malaysia	0.25
Polen	0.22
Brasilien	0.21
Uruguay	0.20
Finnland	0.17
Norwegen	0.10
Griechenland	0.09
Italien	0.09
Dänemark	0.08
Südafrika	0.04
Australien	0.03
TOTAL	96.57

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	31.95
Internet, Software & IT-Dienste	13.53
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.39
Elektronik & Halbleiter	7.02
Banken & Kreditinstitute	6.36
Fahrzeuge	3.65
Detailhandel, Warenhäuser	3.46
Versicherungen	3.22
Maschinen & Apparate	3.00
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.93
Computer & Netzwerkausrüster	2.50
Verkehr & Transport	1.81
Erdöl	1.23
Baugewerbe & Baumaterial	0.90
Diverse Dienstleistungen	0.84
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.78
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.71
Nichteisenmetalle	0.71
Telekommunikation	0.61
Umwelt & Recycling	0.55
Chemie	0.52
Bergbau, Kohle & Stahl	0.48
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.41
Gummi & Reifen	0.37
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.33
Elektrische Geräte & Komponenten	0.25
Energie- & Wasserversorgung	0.21
Immobilien	0.19
Diverse Konsumgüter	0.16
Gastgewerbe & Freizeit	0.11
Photo & Optik	0.10
Diverse Handelsfirmen	0.08
Tabak & alkoholische Getränke	0.06
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.04
Landwirtschaft & Fischerei	0.04
Gesundheits- & Sozialwesen	0.04
Edelmetalle und -steine	0.03
TOTAL	96.57

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	30 824 459.32
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 183 289.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	35 007 748.90
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 040 158.26
Andere liquide Mittel (Margins)	47 493.31
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	107 306.57
Forderungen aus Dividenden	57 273.33
Andere Aktiva	63 408.76
Sonstige Forderungen	20 619.07
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	18 541.25
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	52 699.82
TOTAL Aktiva	36 415 249.27
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-161 842.18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 583.14
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-683.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-700.54
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 383.84
TOTAL Passiva	-164 809.16
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	36 250 440.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	26 289.08
Dividenden	322 501.76
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 944.56
TOTAL Erträge	351 735.40
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 572.80
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 790.40
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 251.10
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 260.83
TOTAL Aufwendungen	-21 875.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	329 860.27
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 890 206.33
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	29 515.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-44 122.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	182 202.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-24 129.19
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	3 033 671.36
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 363 531.63
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 002 902.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	4 512.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	18 541.25
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	35 322.62
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 061 278.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 424 810.30

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35 474 573.90
Zeichnungen	262 458.20
Rücknahmen	-3 911 402.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-3 648 944.09
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	329 860.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 033 671.36
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 061 278.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 424 810.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	36 250 440.11

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		A-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3 381.1830
Anzahl der ausgegebenen Aktien		327.4160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 311.2570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 397.3420
Klasse		(CHF hedged) A-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		35 008.3770
Anzahl der ausgegebenen Aktien		601.8930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-440.3830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		35 169.8870
Klasse		(EUR hedged) A-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		10 681.4570
Anzahl der ausgegebenen Aktien		8.7500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-375.4540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		10 314.7530
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		258 328.9590
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 228.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-29 556.9570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		230 000.0020

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien						
Australien						
AUD FORTESCUE LTD NPV	1 057.00	10 468.78	0.03			
TOTAL Australien		10 468.78	0.03			
Österreich						
EUR BAWAG GROUP AG NPV	2 338.00	290 636.49	0.80			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 593.00	128 128.91	0.36			
TOTAL Österreich		418 765.40	1.16			
Bermuda						
GBP LANCASHIRE HLDGS COM SHS USDO.50	19 153.00	156 264.11	0.43			
TOTAL Bermuda		156 264.11	0.43			
Brasilien						
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	2 000.00	13 087.81	0.03			
BRL CIA ENERG MG-CEMIG PRF BRL5.00	7 700.00	14 561.63	0.04			
USD GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	18 921.00	49 762.23	0.14			
TOTAL Brasilien		77 411.67	0.21			
Kanada						
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 864.00	195 571.21	0.54			
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	1 945.00	158 562.17	0.44			
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	349.00	40 389.02	0.11			
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	886.00	41 176.33	0.11			
CAD PARAMOUNT RES LTD CL A	4 763.00	65 991.60	0.18			
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	410.00	15 336.05	0.04			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 528.00	163 832.16	0.45			
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	3 026.00	136 185.96	0.38			
CAD WESTON GEORGE LTD COM	480.00	96 457.33	0.27			
TOTAL Kanada		913 501.83	2.52			
China						
CNY BYD CO 'A'CNY1	4 300.00	210 525.66	0.58			
HKD CHINA CONST BK 'H'CNY1	69 000.00	61 946.94	0.17			
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	2 408.00	15 016.32	0.04			
HKD LI AUTO INC-CLASS A	3 600.00	51 556.13	0.14			
HKD NETEASE INC USDO.0001	5 700.00	138 619.28	0.38			
HKD XPENG INC - CLASS A SHARES	7 600.00	73 998.13	0.21			
CNY YUTONG BUS CO LTD 'A'CNY1	12 000.00	41 224.33	0.12			
TOTAL China		592 886.79	1.64			
Dänemark						
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	8.00	14 293.65	0.04			
DKK PANDORA A/S DKK1	74.00	13 475.02	0.04			
TOTAL Dänemark		27 768.67	0.08			
Finnland						
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	2 671.00	46 090.24	0.13			
EUR SAMPO PLC NPV A	1 436.00	15 317.54	0.04			
TOTAL Finnland		61 407.78	0.17			
Frankreich						
EUR CAPGEMINI EUR8	407.00	67 574.34	0.19			
EUR L'OREAL EURO.20	447.00	188 976.89	0.52			
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	199.00	108 043.73	0.30			
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	3 526.00	134 817.39	0.37			

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR SAFRAN EURO.20		260.00	77 156.13	0.21
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5		591.00	34 660.39	0.10
TOTAL Frankreich			611 228.87	1.69
Deutschland				
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)		33.00	13 063.44	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV		1 175.00	160 937.30	0.44
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)		5 174.00	224 437.27	0.62
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)		272.00	87 541.40	0.24
EUR GEA GROUP AG NPV		239.00	15 981.03	0.04
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)		501.00	158 342.85	0.44
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)		4 063.00	158 094.15	0.44
EUR KNORR BREMSE AG NPV		3 583.00	362 016.47	1.00
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)		118.00	46 952.80	0.13
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)		19.00	12 324.96	0.03
TOTAL Deutschland			1 239 691.67	3.42
Griechenland				
EUR JUMBO SA EURO.88		543.00	17 642.53	0.05
EUR OTE(HELLENIC TLCM) EUR2.83(CR)		820.00	15 816.08	0.04
TOTAL Griechenland			33 458.61	0.09
Hongkong				
HKD AIA GROUP LTD NPV		2 000.00	16 744.14	0.04
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1		15 000.00	97 079.02	0.27
TOTAL Hongkong			113 823.16	0.31
Indien				
USD HDFC BANK LTD ADR REPS 3 SHS		1 547.00	116 628.33	0.32
USD RELIANCE INDS GDR REP 2 ORD INR10 (144A)		2 630.00	173 054.00	0.48
TOTAL Indien			289 682.33	0.80
Irland				
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625		61 128.00	480 217.29	1.32
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1		26 388.00	361 880.28	1.00
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001		168.00	13 940.64	0.04
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01		1 021.00	163 431.47	0.45
TOTAL Irland			1 019 469.68	2.81
Italien				
EUR ENEL EUR1		1 855.00	17 026.12	0.05
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)		248.00	15 924.02	0.04
TOTAL Italien			32 950.14	0.09
Japan				
JPY ADVANTEST CORP NPV		1 100.00	56 160.64	0.15
JPY CANON INC NPV		400.00	12 285.94	0.03
JPY CHUGAI PHARM CO NPV		3 400.00	178 677.02	0.49
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV		900.00	13 294.64	0.04
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV		400.00	13 502.89	0.04
JPY FANUC CORP NPV		2 800.00	75 057.35	0.21
JPY ISUZU MOTORS NPV		1 100.00	14 937.80	0.04
JPY KDDI CORP NPV		1 494.00	25 874.12	0.07
JPY KEYENCE CORP NPV		500.00	210 471.60	0.58
JPY LY CORPORATION NPV		5 400.00	19 534.98	0.05
JPY MITSUBISHI CORP NPV		800.00	16 272.22	0.04
JPY NIPPON YUSEN KK NPV		785.00	28 675.53	0.08
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV		2 600.00	147 987.11	0.41
JPY OLYMPUS CORP NPV		2 800.00	35 995.70	0.10
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV		1 400.00	84 303.68	0.23
JPY SHIMANO INC NPV		600.00	85 512.32	0.24
JPY SUBARU CORPORATION NPV		800.00	14 852.91	0.04
JPY Taisei Corp NPV		900.00	50 228.35	0.14
JPY TOKYO ELECTRON NPV		200.00	31 879.14	0.09
JPY TOKYO GAS CO NPV		400.00	13 430.82	0.04
TOTAL Japan			1 128 934.76	3.11

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
		Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Jersey				
USD APTIV PLC ORD USDO.01	1 484.00	99 146.04	0.27	
TOTAL Jersey		99 146.04	0.27	
Luxemburg				
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	3 013.00	200 920.65	0.56	
EUR TENARIS S.A. USD1	732.00	12 273.91	0.03	
TOTAL Luxemburg		213 194.56	0.59	
Malaysia				
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	55 700.00	90 685.07	0.25	
TOTAL Malaysia		90 685.07	0.25	
Mexiko				
MXN FOMENTO ECONOMICO UNITS (REP 1'B' & 4'D' SHS)	1 300.00	13 823.30	0.04	
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'OONPV	11 532.00	101 889.97	0.28	
TOTAL Mexiko		115 713.27	0.32	
Niederlande				
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	172.00	127 682.48	0.35	
EUR EXOR NV EURO.01	1 537.00	147 965.76	0.41	
EUR KON KPN NV EURO.04	3 479.00	16 343.17	0.05	
EUR KONINKLIJKE AHOULD EURO.01	353.00	14 899.63	0.04	
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	82.00	14 550.05	0.04	
TOTAL Niederlande		321 441.09	0.89	
Norwegen				
NOK TELEKOM ASA ORD NOK6	2 338.00	35 834.92	0.10	
TOTAL Norwegen		35 834.92	0.10	
Polen				
EUR INPOST S.A. EURO.01	4 091.00	67 249.58	0.19	
PLN SANTANDER BANK POL PLN10.00	88.00	11 764.51	0.03	
TOTAL Polen		79 014.09	0.22	
Südafrika				
ZAR NEDBANK GROUP LTD ZAR1	1 084.00	15 337.78	0.04	
TOTAL Südafrika		15 337.78	0.04	
Südkorea				
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	4.00	162.93	0.00	
KRW SHINHAN FIN GROUP KRW5000	401.00	16 886.35	0.05	
KRW SK HYNIX INC KRW5000	518.00	76 778.28	0.21	
KRW WOORI FINANCIAL GR KRW5000	1 143.00	15 964.06	0.04	
TOTAL Südkorea		109 791.62	0.30	
Spanien				
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	817.00	53 655.83	0.15	
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	2 283.00	190 184.50	0.53	
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	14 813.00	222 145.41	0.61	
EUR CAIXABANK SA EUR1	1 833.00	15 581.87	0.04	
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	2 933.00	158 892.72	0.44	
TOTAL Spanien		640 460.33	1.77	
Schweiz				
USD BUNGE GLOBAL SA COM USDO.01	197.00	15 395.55	0.04	
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	1 453.00	166 302.22	0.46	
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	25.00	17 564.36	0.05	
TOTAL Schweiz		199 262.13	0.55	
Taiwan				
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	1 138.00	219 998.16	0.61	
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	5 000.00	161 336.07	0.44	
TWD UTD MICRO ELECT TWD10	7 000.00	10 919.80	0.03	
TOTAL Taiwan		392 254.03	1.08	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)			
Grossbritannien					
TOTAL Grossbritannien					
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	3 409.00	154 006.43	0.43		
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	1 413.00	15 129.68	0.04		
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	20 537.00	43 855.30	0.12		
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	350.00	9 520.09	0.03		
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	1 267.00	14 919.60	0.04		
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	1 253.00	13 271.16	0.04		
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521303	103.00	11 798.22	0.03		
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	44 869.00	150 483.62	0.42		
GBP NEXT ORD GBP0.10	92.00	15 961.17	0.04		
GBP PEARSON ORD GBP0.25	890.00	13 982.44	0.04		
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	218.00	14 793.27	0.04		
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	210.00	12 466.27	0.03		
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	369.00	12 189.08	0.03		
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	7 148.00	107 431.51	0.30		
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	880.00	14 466.17	0.04		
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	221.00	14 028.25	0.04		
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	9 056.00	134 215.03	0.37		
TOTAL Vereinigte Staaten		752 517.29	2.08		
Vereinigte Staaten					
USD ADOBE INC COM USDO.0001	38.00	15 773.42	0.04		
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	1 121.00	124 128.33	0.34		
USD AFLAC INC COM USDO.10	184.00	19 051.36	0.05		
USD AGCO CORP COM USDO.01	1 467.00	143 736.66	0.40		
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	944.00	162 122.56	0.45		
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	2 976.00	610 109.76	1.68		
USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20	52.00	15 290.60	0.04		
USD AMERIPRISE FINL INC COM	125.00	63 655.00	0.18		
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	1 599.00	208 973.31	0.58		
USD APPLE INC COM NPV	431.00	86 566.35	0.24		
USD APPLIED MATLS INC COM	57.00	8 934.75	0.02		
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	224.00	88 032.00	0.24		
USD ARISTA NETWORKS IN COM USDO.0001 (PST REV SPT)	1 482.00	128 400.48	0.35		
USD ATlassian CORP COM USDO.1 CL A	495.00	102 776.85	0.28		
USD BANCORP INC DEL COM	1 196.00	61 115.60	0.17		
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USDO.0033	764.00	385 025.44	1.06		
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USDO.01	739.00	65 482.79	0.18		
USD BOOKING HLDGS INC COM USDO.008	26.00	143 492.18	0.40		
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 290.00	554 340.30	1.53		
GBP BURFORD CAPITAL LT ORD NPV	8 194.00	105 140.93	0.29		
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	823.00	155 670.45	0.43		
USD CARLISLE COS INC COM	157.00	59 688.26	0.17		
USD CATERPILLAR INC DEL COM	401.00	139 560.03	0.39		
USD CENCORA INC RG	93.00	27 085.32	0.08		
USD CF INDS HLDGS INC COM	156.00	14 150.76	0.04		
USD CHEVRON CORP COM USDO.75	846.00	115 648.20	0.32		
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	208.00	13 112.32	0.04		
USD CME GROUP INC COM STK USDO.01 CLASS'A'	544.00	157 216.00	0.43		
USD COASTAL FINANCIAL COM NPV	866.00	76 112.74	0.21		
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USDO.01	1 303.00	105 529.97	0.29		
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USDO.01	3 134.00	108 342.38	0.30		
USD CONOCOPHILLIPS COM USDO.01	96.00	8 193.60	0.02		
USD COPART INC COM	3 587.00	184 658.76	0.51		
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USDO.0005 CL A	534.00	251 711.58	0.69		
USD CSX CORP COM USD1	356.00	11 246.04	0.03		
USD D R HORTON INC COM	86.00	10 153.16	0.03		
USD DEERE & CO COM USD1	183.00	92 645.58	0.26		
USD DELL TECHNOLOGIES COM USDO.01 CL C	576.00	64 091.52	0.18		
USD DOCSIGN INC COM USDO.0001	822.00	72 837.42	0.20		
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	3 910.00	211 179.10	0.58		
USD EBAY INC COM USDO.001	1 553.00	113 633.01	0.31		
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	103.00	14 809.34	0.04		
USD EQUINIX INC COM USDO.001 NEW	78.00	69 327.96	0.19		
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USDO.01	286.00	15 120.82	0.04		
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USDO.01	111.00	12 513.03	0.03		
USD FACTSET RESH SYS INC COM	168.00	76 987.68	0.21		
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	158.00	292 123.04	0.81		
USD FIRST HORIZON CORP COM USDO.625	2 613.00	51 946.44	0.14		

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
EUR FLOW TRADERS LTD EURO.10	4 658.00	154 938.24	0.43
USD GATES INDL CORP PL COM USDO.01	8 057.00	170 405.55	0.47
USD GENERAL MLS INC COM	174.00	9 441.24	0.03
USD GITLAB INC COM USDO.0000025 CLASS A	945.00	43 006.95	0.12
USD GODADDY INC COM CL A USDO.001	510.00	92 896.50	0.26
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01	164.00	98 473.80	0.27
USD GRAINGER W W INC COM	13.00	14 138.28	0.04
USD HCA HEALTHCARE INC COM USDO.01	39.00	14 874.21	0.04
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	1 351.00	229 521.39	0.63
USD HP INC COM USDO.01	3 793.00	94 445.70	0.26
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	179.00	105 592.10	0.29
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	49.00	12 008.92	0.03
USD INTERPUBLIC GROUP COM USDO.10	397.00	9 512.12	0.03
USD JABIL INC COM USDO.001	521.00	87 533.21	0.24
USD JACOBS SOLUTIONS COM USD1.00	99.00	12 503.70	0.03
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	111.00	15 957.36	0.04
USD KROGER CO COM USD1	172.00	11 735.56	0.03
USD LOWE'S COS INC COM USDO.50	55.00	12 415.15	0.03
USD MAPLEBEAR INC USDO.0001	575.00	26 260.25	0.07
USD MARRIOTT INTL INC COM USDO.01 CLASS 'A'	50.00	13 191.50	0.04
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002	1 838.00	110 629.22	0.31
USD MASCO CORP COM	188.00	11 734.96	0.03
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	196.00	114 777.60	0.32
USD MCKESSON CORP COM USDO.01	152.00	109 365.52	0.30
USD META PLATFORMS INC	773.00	500 509.77	1.38
USD METLIFE INC COM USDO.01	160.00	12 572.80	0.04
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	1 901.00	875 144.36	2.41
USD MOBILEYE GLOBAL INC-MOBILEYE GLOBAL IN COM USDO.01 CLASS A	1 799.00	29 233.75	0.08
USD MONGODB INC COM USDO.001 CL A	295.00	55 704.85	0.15
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	82.00	54 275.80	0.15
USD NETAPP INC COM USDO.001	1 027.00	101 837.32	0.28
USD NETFLIX INC COM USDO.001	119.00	143 660.37	0.40
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	682.00	168 535.84	0.47
USD NUCOR CORP COM	100.00	10 936.00	0.03
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	4 979.00	672 812.27	1.86
USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01	1 544.00	64 878.88	0.18
USD ORACLE CORP COM USDO.01	1 264.00	209 229.92	0.58
USD PACCAR INC COM STK USD1	1 172.00	109 992.20	0.30
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USDO.0001	158.00	11 104.24	0.03
USD PINNACLE FINL PARTNERS INC COM	1 491.00	158 463.48	0.44
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	607.00	172 952.51	0.48
USD PULTE GROUP INC COM USDO.01	901.00	88 325.03	0.24
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	775.00	112 530.00	0.31
USD RELIANCE INC RG	50.00	14 641.00	0.04
USD REPUBLIC SERVICES COM USDO.01	776.00	199 657.04	0.55
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USDO.001 CL A	7 434.00	108 016.02	0.30
USD ROCKET LAB CORP COM USDO.0001	917.00	24 566.43	0.07
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USDO.0001 CLASS A	500.00	16 440.00	0.05
USD SALESFORCE, INC.	344.00	91 287.28	0.25
USD SAMSARA INC COM USDO.0001 CL A	1 810.00	84 237.40	0.23
USD SEI INVESTMENT COM USDO.01	929.00	79 206.54	0.22
USD STEEL DYNAMICS INC COM	833.00	102 517.31	0.28
USD SYMBOTIC INC COM USDO.0001 CLASS A	1 100.00	31 537.00	0.09
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001	1 512.00	87 166.80	0.24
USD SYNOPSYS INC COM USDO.01	260.00	120 634.80	0.33
USD SYSCO CORP COM USD1	166.00	12 118.00	0.03
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	124.00	11 605.16	0.03
USD TESLA INC COM USDO.001	1 228.00	425 452.88	1.17
USD THE HARTFORD INSUR COM USDO.01	1 141.00	148 147.44	0.41
USD THE TRADE DESK INC COM USDO.000001 CL A	938.00	70 556.36	0.19
USD TRIMBLE INC COM NPV	2 010.00	143 252.70	0.40
USD UBER TECHNOLOGIES COM USDO.00001	1 457.00	122 621.12	0.34
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01	36.00	16 972.56	0.05
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	90.00	11 607.30	0.03
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USDO.001	817.00	38 954.56	0.11
USD VERIZON COMMUN COM USDO.001	354.00	15 561.84	0.04
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USDO.0001	522.00	56 339.46	0.16
USD VIRTU FINANCIAL IN COM CL A USDO.00001	3 566.00	143 317.54	0.40
USD VISA INC COM STK USDO.0001	458.00	167 257.02	0.46
USD WABTEC CORP COM USDO.01	965.00	195 238.80	0.54

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WALMART INC COM USDO.10	1 883.00	185 889.76	0.51
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USDO.01	75.00	12 132.00	0.03
USD YUM CHINA HLDGS IN COM USDO.01	303.00	13 225.95	0.04
USD ZSCALER INC COM USDO.001	239.00	65 892.30	0.18
TOTAL Vereinigte Staaten		13 561 551.97	37.41

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDO.001	29.00	74 335.41	0.20
TOTAL Uruguay		74 335.41	0.20
Total Aktien		23 428 253.85	64.63
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		23 428 253.85	64.63

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

EUR WOLTTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	82.00	139.64	0.00
TOTAL Niederlande		139.64	0.00
Total Anrechte		139.64	0.00
Total Andere Wertpapiere		139.64	0.00

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

Investment Fonds, open end

Luxemburg

USD UBS (LUX) EQUITY FD FCP-EM MARK SUS LEA (USD)-UNITS-U-X-CA	202.00	2 461 567.96	6.79
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - HEALTHY LIVING (USD) U-X-ACC	438.00	4 746 387.00	13.09
USD UBS LUX KEY SELECTION SICAV-TURNAROUND EQ OPP (USD) U-X-ACC	323.00	4 373 468.45	12.07
TOTAL Luxemburg		11 581 423.41	31.95
Total Investment Fonds, open end		11 581 423.41	31.95
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1 e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		11 581 423.41	31.95

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

USD

USD S&P 500 INDEX CALL 6090.00000 02.06.25	-1.00	-5.00	-0.01
USD S&P 500 INDEX CALL 6010.00000 04.06.25	-1.00	-610.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6095.00000 30.05.25	-1.00	-3.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6040.00000 09.06.25	-1.00	-940.00	0.00
USD S&P 500 INDEX CALL 6050.00000 06.06.25	-1.00	-510.00	0.00
TOTAL USD		-2 068.00	-0.01
Total Optionen auf Indizes, klassisch		-2 068.00	-0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		-2 068.00	-0.01
Total des Wertpapierbestandes		35 007 748.90	96.57

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Indizes

USD MSCI ACWI INDEX FUTURE 20.06.25	11.00	18 845.00	0.05
USD S&P 500 MICRO EMINI FUTURE 20.06.25	10.00	-303.75	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		18 541.25	0.05
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		18 541.25	0.05
Total Derivative Instrumente		18 541.25	0.05

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkauftre Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
EUR	1 171 200.00	USD	1 320 770.79			
CHF	3 804 600.00	USD	4 599 250.16			
EUR	44 500.00	USD	49 972.67			
CHF	143 500.00	USD	171 463.07			
USD	25 425.36	CHF	21 000.00			
Total Devisenterminkontrakte		52 699.82	0.15			
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel						
Andere Aktiva und Passiva						
Total des Nettovermögens						
		1 087 651.57	3.00			
		83 798.57	0.23			
		36 250 440.11	100.00			

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		3 978 591 950.27	5 487 135 421.21	4 776 860 749.10
Klasse F-acc	LU2080290617			
Aktien im Umlauf		6 719 874.0410	9 069 372.5400	7 881 769.2160
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		150.38	143.76	121.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		150.38	143.76	121.29
Klasse (AUD hedged) F-acc²	LU2767272060			
Aktien im Umlauf		104 993.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		102.33	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		102.33	-	-
Klasse (CHF) F-acc	LU1996412042			
Aktien im Umlauf		1 810 563.7000	2 637 429.1180	2 260 080.3320
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		139.19	146.11	124.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		139.19	146.11	124.91
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	LU1520731438			
Aktien im Umlauf		963 066.2540	2 041 330.5460	2 224 871.4480
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		169.00	170.12	149.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		169.00	170.12	149.08
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	LU1520734028			
Aktien im Umlauf		762 199.7000	1 541 269.9530	1 899 676.7610
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		183.73	180.55	154.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		183.73	180.55	154.86
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc	LU1865229238			
Aktien im Umlauf		261 976.3190	450 542.3620	545 344.3830
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		171.06	166.22	140.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		171.06	166.22	140.77
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	LU1520716801			
Aktien im Umlauf		1 290 924.9360	2 492 830.3340	2 950 269.4590
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		218.27	210.68	177.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		218.27	210.68	177.55
Klasse (CHF) F-dist	LU2002522097			
Aktien im Umlauf		21 945.0000	31 305.0000	30 350.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		132.01	139.93	120.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		132.01	139.93	120.82
Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist	LU1722559736			
Aktien im Umlauf		20 363.0000	32 499.0000	37 950.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		131.60	133.70	118.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		131.60	133.70	118.28
Klasse (USD portfolio hedged) F-dist	LU1626163403			
Aktien im Umlauf		419 613.2670	487 314.5800	508 821.4690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		190.04	185.12	157.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		190.04	185.12	157.45
Klasse F-UKdist	LU2080540078			
Aktien im Umlauf		238 572.6160	249 861.8010	267 144.7610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		144.75	139.68	119.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		144.75	139.68	119.02

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse I-A1-acc	LU1599408454			
Aktien im Umlauf	94 550.0680	213 089.9780	184 195.7830	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	193.19	184.94	156.24	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	193.19	184.94	156.24	
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	LU2244843566			
Aktien im Umlauf	255 379.1890	274 705.7070	181 568.7200	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	133.69	130.69	112.64	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	133.69	130.69	112.64	
Klasse I-A3-acc	LU1564462890			
Aktien im Umlauf	109 925.8980	129 848.2760	130 893.6650	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	225.28	215.38	181.72	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	225.28	215.38	181.72	
Klasse (EUR hedged) N-acc	LU1577364778			
Aktien im Umlauf	35 331.0850	40 115.6030	46 197.1120	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	141.56	140.83	123.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	141.56	140.83	123.53	
Klasse P-acc	LU1323610961			
Aktien im Umlauf	722 776.1160	942 906.9460	1 112 860.8600	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	231.70	224.02	191.23	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	231.70	224.02	191.23	
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1323611183			
Aktien im Umlauf	784 455.7320	902 539.6980	918 565.9750	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	174.50	176.19	157.01	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	174.50	176.19	157.01	
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1323611001			
Aktien im Umlauf	1 311 097.5570	1 789 698.3250	2 190 937.2490	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	187.48	185.13	161.26	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	187.48	185.13	161.26	
Klasse (EUR hedged) P-qdist	LU1669356526			
Aktien im Umlauf	33 394.3990	34 479.4160	37 042.9770	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	132.13	132.67	117.40	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	132.13	132.67	117.40	
Klasse Q-acc	LU1323611266			
Aktien im Umlauf	692 661.4430	992 361.3830	1 136 876.3180	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	249.24	239.11	202.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	249.24	239.11	202.53	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1323611423			
Aktien im Umlauf	877 206.6670	1 064 244.9210	1 149 129.7550	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	187.70	188.04	166.27	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	187.70	188.04	166.27	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1323611340			
Aktien im Umlauf	466 964.1970	576 098.9220	681 226.1320	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	201.67	197.60	170.78	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	201.67	197.60	170.78	
Klasse (GBP hedged) Q-acc	LU1340049755			
Aktien im Umlauf	149 093.3560	227 481.5820	283 516.5160	
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	217.17	210.48	179.71	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	217.17	210.48	179.71	

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse U-X-acc	LU2384721481			
Aktien im Umlauf	26 828.0000	35 082.0000	27 311.5000	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	11 303.66	10 735.27	8 996.85	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	11 303.66	10 735.27	8 996.85	
Klasse (CHF) U-X-acc	LU2159930606			
Aktien im Umlauf	16 007.0000	23 978.0000	26 102.0000	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	15 474.45	16 138.10	13 704.64	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	15 474.45	16 138.10	13 704.64	

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 19.7.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	4.6%	18.5%	1.4%
Klasse (AUD hedged) F-acc ¹	AUD	-	-	-
Klasse (CHF) F-acc	CHF	-4.7%	17.0%	-3.3%
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	-0.7%	14.1%	-1.0%
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	1.8%	16.6%	0.4%
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc	GBP	2.9%	18.1%	1.6%
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	USD	3.6%	18.7%	3.5%
Klasse (CHF) F-dist	CHF	-4.7%	17.0%	-3.3%
Klasse (CHF portfolio hedged) F-dist	CHF	-0.6%	14.1%	-1.0%
Klasse (USD portfolio hedged) F-dist	USD	3.6%	18.7%	3.5%
Klasse F-UKdist	USD	4.6%	18.5%	1.4%
Klasse I-A1-acc	USD	4.5%	18.4%	1.3%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	2.3%	16.0%	-2.2%
Klasse I-A3-acc	USD	4.6%	18.5%	1.4%
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	0.5%	14.0%	-3.9%
Klasse P-acc	USD	3.4%	17.1%	0.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.0%	12.2%	-4.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	1.3%	14.8%	-3.3%
Klasse (EUR hedged) P-qdist	EUR	1.3%	14.8%	-3.3%
Klasse Q-acc	USD	4.2%	18.1%	1.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.2%	13.1%	-3.5%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.1%	15.7%	-2.5%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	3.2%	17.1%	-1.1%
Klasse U-X-acc	USD	5.3%	19.3%	2.1%
Klasse (CHF) U-X-acc	CHF	-4.1%	17.8%	-2.7%
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinvested)	USD	13.7%	23.6%	0.9%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	12.7%	25.1%	3.2%
MSCI AC World (net div. reinvested)	CHF	3.5%	21.9%	-3.8%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	8.0%	19.3%	-0.8%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	11.0%	22.3%	-0.0%
MSCI AC World (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	12.6%	23.8%	0.9%

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz immer wiederkehrender Volatilität insgesamt positive Renditen. Die Anleger starteten mit der Erwartung auf mehrere Leitzinssenkungen in das Jahr 2024, befürchteten jedoch, dass diese zu spät kommen und daher eine harte Landung auslösen könnten. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten als robust erwiesen. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema KI. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Reaktion an den Märkten fiel heftig aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds (vor Abzug von Gebühren) war im Geschäftsjahr positiv, was hauptsächlich auf die positive Aktienauswahl in den Sektoren Finanzen und Basiskonsumgüter zurückzuführen war. Derweil schmälerte unsere Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Gesundheitswesen das Ergebnis. Thematisch leistete «Altern in Komfort und Sicherheit» den grössten Beitrag, während die Themen «Energiewandel» und «Gentherapien» die Performance am meisten schmälerten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	62.46
Irland	8.54
Grossbritannien	5.84
Deutschland	3.59
China	2.89
Niederlande	2.85
Frankreich	2.56
Japan	2.11
Österreich	2.11
Hongkong	1.69
Jersey	1.46
Italien	1.19
Finnland	0.82
Kanada	0.73
TOTAL	98.84

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	23.15
Elektronik & Halbleiter	13.18
Banken & Kreditinstitute	10.39
Maschinen & Apparate	8.10
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.27
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.05
Fahrzeuge	4.34
Computer & Netzwerkausrüster	3.93
Energie- & Wasserversorgung	3.71
Versicherungen	3.51
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	2.23
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.61
Detailhandel, Warenhäuser	1.60
Erdöl	1.55
Gesundheits- & Sozialwesen	1.44
Umwelt & Recycling	1.35
Diverse Dienstleistungen	1.35
Biotechnologie	1.27
Elektrische Geräte & Komponenten	0.98
TOTAL	98.84

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 665 826 693.86
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	266 527 892.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 932 354 586.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	31 683 719.63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	20 318.26
Forderungen aus Zeichnungen	4 884 491.52
Forderungen aus Dividenden	10 719 159.15
Sonstige Forderungen	5 100 327.46
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	22 170 707.37
TOTAL Aktiva	4 006 933 309.61
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-577 227.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-24 636 441.12
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 517 030.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-140 850.68
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-469 809.70
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-3 127 691.17
TOTAL Passiva	-28 341 359.34
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 978 591 950.27

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 559 198.38
Dividenden	65 814 511.65
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	962 656.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 055 781.03
TOTAL Erträge	72 392 147.38
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-34 106 857.33
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-904 891.31
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-798 955.70
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-33 766.90
TOTAL Aufwendungen	-35 844 471.24
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	36 547 676.14
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	740 991 742.58
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	18 334 736.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	8 178 407.94
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	767 504 887.13
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	804 052 563.27
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-583 799 901.27
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	14 798 502.15
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-569 001 399.12
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	235 051 164.15

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	5 487 135 421.21
Zeichnungen	786 834 533.42
Rücknahmen	-2 529 140 340.35
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 742 305 806.93
Auszahlte Dividende	-1 288 828.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	36 547 676.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	767 504 887.13
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-569 001 399.12
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	235 051 164.15
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 978 591 950.27

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		9 069 372.5400
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2 062 892.5320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 412 391.0310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		6 719 874.0410
Klasse		(AUD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		149 132.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-44 139.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		104 993.0000
Klasse		(CHF) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 637 429.1180
Anzahl der ausgegebenen Aktien		474 502.0380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 301 367.4560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 810 563.7000
Klasse		(CHF portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 041 330.5460
Anzahl der ausgegebenen Aktien		261 740.8330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 340 005.1250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		963 066.2540
Klasse		(EUR portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 541 269.9530
Anzahl der ausgegebenen Aktien		195 409.9110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-974 480.1640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		762 199.7000
Klasse		(GBP portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		450 542.3620
Anzahl der ausgegebenen Aktien		36 817.7540
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-225 383.7970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		261 976.3190
Klasse		(USD portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 492 830.3340
Anzahl der ausgegebenen Aktien		273 699.6250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 475 605.0230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 290 924.9360
Klasse		(CHF) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		31 305.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		4 955.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-14 315.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		21 945.0000
Klasse		(CHF portfolio hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		32 499.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2 184.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-14 320.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		20 363.0000
Klasse		(USD portfolio hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		487 314.5800
Anzahl der ausgegebenen Aktien		12 509.2820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-80 210.5950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		419 613.2670

Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249 861.8010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	157 292.6390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-168 581.8240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	238 572.6160
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	213 089.9780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 646.7680
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-136 186.6780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 550.0680
Klasse	(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	274 705.7070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 800.9250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 127.4430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	255 379.1890
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 848.2760
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 692.6410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 615.0190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109 925.8980
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 115.6030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 308.2220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 092.7400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 331.0850
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	942 906.9460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 794.9250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-240 925.7550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	722 776.1160
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	902 539.6980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 727.7040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-176 811.6700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	784 455.7320
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 789 698.3250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	143 036.7420
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-621 637.5100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 311 097.5570
Klasse	(EUR hedged) P-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 479.4160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	137.4510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 222.4680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 394.3990
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	992 361.3830
Anzahl der ausgegebenen Aktien	27 209.6530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-326 909.5930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	692 661.4430

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 064 244.9210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	36 714.6350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-223 752.8890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	877 206.6670
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	576 098.9220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13 175.4050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-122 310.1300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	466 964.1970
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 481.5820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 840.4260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 228.6520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	149 093.3560
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 082.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 238.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 492.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 828.0000
Klasse	(CHF) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 978.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 517.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 488.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 007.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF) F-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	1.2760
(CHF portfolio hedged) F-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	1.1966
(USD portfolio hedged) F-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	1.6392
F-UKdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	1.3247

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) P-qdist	17.6.2024	20.6.2024	EUR	1.0111
(EUR hedged) P-qdist	19.9.2024	24.9.2024	EUR	0.3788
(EUR hedged) P-qdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.5539
(EUR hedged) P-qdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.2637

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien				
Österreich				
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV		1 043 383.00	83 921 864.01	2.11
TOTAL Österreich			83 921 864.01	2.11
Kanada				
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV		646 580.00	29 099 509.36	0.73
TOTAL Kanada			29 099 509.36	0.73
China				
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)		3 380 800.00	59 497 216.73	1.50
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1		9 424 000.00	55 463 218.36	1.39
TOTAL China			114 960 435.09	2.89
Finnland				
EUR NESTE OIL OYJ NPV		3 033 259.00	32 541 143.79	0.82
TOTAL Finnland			32 541 143.79	0.82
Frankreich				
EUR DANONE EURO.25		1 192 103.00	101 824 920.18	2.56
TOTAL Frankreich			101 824 920.18	2.56
Deutschland				
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)		1 324 926.00	57 472 510.84	1.44
EUR KNORR BREMSE AG NPV		844 540.00	85 329 999.11	2.15
TOTAL Deutschland			142 802 509.95	3.59
Hongkong				
HKD CHINA MENGENU DAIR HKD0.1		29 848 000.00	67 296 980.81	1.69
TOTAL Hongkong			67 296 980.81	1.69
Irland				
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1		12 858 399.00	176 337 769.36	4.43
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)		656 274.00	71 672 372.62	1.80
USD PENTAIR PLC COM USD0.01		923 865.00	91 628 930.70	2.31
TOTAL Irland			339 639 072.68	8.54
Italien				
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10		735 786.00	47 278 039.79	1.19
TOTAL Italien			47 278 039.79	1.19
Japan				
JPY FUJITSU NPV		2 042 800.00	46 973 286.92	1.18
JPY KEYENCE CORP NPV		88 300.00	37 169 285.34	0.93
TOTAL Japan			84 142 572.26	2.11
Jersey				
USD APTIV PLC ORD USD0.01		866 725.00	57 905 897.25	1.46
TOTAL Jersey			57 905 897.25	1.46

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Niederlande			
TOTAL Niederlande			
EUR AALBERTS NV EURO.25	902 912.39	31 509 461.81	0.79
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	3 427 318.00	78 789 970.88	1.98
TOTAL Niederlande		110 299 432.69	2.77
Grossbritannien			
GBP ASTRazeneca ORD USDO.25	482 252.00	69 716 548.19	1.75
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	4 778 762.00	42 597 480.67	1.07
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	1 457 558.00	39 390 420.41	0.99
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	1 117 405.00	16 794 138.74	0.42
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	4 312 654.00	63 915 966.78	1.61
TOTAL Grossbritannien		232 414 554.79	5.84
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USDO.01	392 992.00	43 213 400.32	1.09
USD AGCO CORP COM USDO.01	1 161 402.00	113 794 167.96	2.86
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	678 136.00	88 625 593.84	2.23
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	76 290.00	29 981 970.00	0.75
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10	1 394 530.00	67 327 908.40	1.69
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	451 724.00	109 348 828.68	2.75
USD CADENCE DESIGN SYS COM USDO.01	381 272.00	109 451 753.04	2.75
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	518 856.00	98 141 612.40	2.47
USD CMS ENERGY CORP COM	1 071 859.00	75 276 657.57	1.89
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	61 184.00	63 642 373.12	1.60
USD DENALI THERAPEUTIC COM USDO.01	1 485 466.00	19 667 569.84	0.49
USD DEXCOM INC COM	1 265 423.00	108 573 293.40	2.73
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	1 137 232.00	61 421 900.32	1.54
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	68 545.00	50 563 590.15	1.27
USD FIRST HORIZON CORP COM USDO.625	2 771 700.00	55 101 396.00	1.39
USD GATES INDL CORP PL COM USDO.01	2 530 479.00	53 519 630.85	1.35
USD GUARDANT HEALTH IN COM USDO.00001	592 393.00	24 063 003.66	0.61
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	39 827.00	23 493 947.30	0.59
USD INTEL CORP COM USDO.001	2 486 349.00	48 608 122.95	1.22
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	707 515.00	66 831 866.90	1.68
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	601 869.00	277 076 412.84	6.96
USD MONGODB INC COM USDO.001 CL A	304 933.00	57 580 498.39	1.45
USD MONTROSE ENVIRONNEMENT COM USDO.000004	540 861.00	10 563 015.33	0.27
USD MSA SAFETY INC COM NPV	238 911.00	38 935 325.67	0.98
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	1 204 632.00	72 988 652.88	1.83
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	1 503 178.00	203 124 443.14	5.11
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	235 924.00	67 221 825.32	1.69
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USDO.001 CL A	3 947 925.00	57 363 350.25	1.44
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	92 902.00	93 932 283.18	2.36
USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01	591 415.00	133 825 386.20	3.36
USD UNITEDHEALTH GRP COM USDO.01	189 292.00	57 149 147.72	1.44
USD XYLEM INC COM USDO.01 WI	234 885.00	29 604 905.40	0.74
USD ZSCALER INC COM USDO.001	271 696.00	74 906 587.20	1.88
TOTAL Vereinigte Staaten		2 484 920 420.22	62.46
Total Aktien		3 929 047 352.87	98.76
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 929 047 352.87	98.76

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	3 427 318.00	3 307 233.35	0.08
TOTAL Niederlande		3 307 233.35	0.08
Total Anrechte		3 307 233.35	0.08
Total Andere Wertpapiere		3 307 233.35	0.08
Total des Wertpapierbestandes		3 932 354 586.22	98.84

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufta Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
USD 17 858.06 AUD 28 000.00 16.6.2025		-164.59	0.00
AUD 10 264 200.00 USD 6 576 262.68 16.6.2025		30 456.31	0.00
USD 18 882 718.26 HKD 146 786 000.00 16.6.2025		139 147.06	0.00
USD 10 584 657.25 HKD 82 280 500.00 16.6.2025		77 998.51	0.00
GBP 40 727 300.00 USD 53 831 406.52 16.6.2025		1 094 601.05	0.03
USD 8 326 940.94 HKD 64 730 000.00 16.6.2025		61 361.36	0.00
USD 20 272 641.79 GBP 15 337 700.00 16.6.2025		-412 221.34	-0.01
GBP 31 306 900.00 USD 41 379 970.21 16.6.2025		841 415.11	0.02
USD 7 103 596.17 JPY 1 047 078 600.00 16.6.2025		-163 289.76	0.00
USD 9 021 092.31 GBP 6 825 100.00 16.6.2025		-183 433.75	0.00
USD 3 128 008.46 JPY 461 072 200.00 16.6.2025		-71 903.26	0.00
USD 11 468 581.22 GBP 8 676 800.00 16.6.2025		-233 200.69	-0.01
USD 3 976 146.06 JPY 586 088 700.00 16.6.2025		-91 399.33	0.00
USD 3 045 244.50 HKD 23 672 400.00 16.6.2025		22 440.45	0.00
USD 1 144 165.04 JPY 168 651 300.00 16.6.2025		-26 300.83	0.00
USD 2 601 066.06 CAD 3 633 000.00 16.6.2025		-42 876.62	0.00
USD 442 174.07 CAD 617 600.00 16.6.2025		-7 288.91	0.00
USD 1 537 514.27 CAD 2 147 500.00 16.6.2025		-25 344.78	0.00
USD 1 168 296.06 CAD 1 631 800.00 16.6.2025		-19 258.49	0.00
CHF 160 157 800.00 USD 191 069 387.68 16.6.2025		4 178 451.58	0.11
CHF 290 831 600.00 USD 346 964 154.91 16.6.2025		7 587 677.64	0.19
USD 64 418 885.15 EUR 57 885 000.00 16.6.2025		-1 347 114.78	-0.03
EUR 369 523 500.00 USD 411 234 204.11 16.6.2025		8 599 647.05	0.22
USD 36 202 333.96 EUR 32 530 400.00 16.6.2025		-757 055.94	-0.02
EUR 109 435 500.00 USD 121 788 250.93 16.6.2025		2 546 811.44	0.06
USD 10 463 825.99 EUR 9 402 500.00 16.6.2025		-218 817.43	-0.01
USD 563 738.16 CHF 472 300.00 16.6.2025		-12 041.19	0.00
USD 277 304.52 CAD 386 500.00 16.6.2025		-3 973.72	0.00
USD 536 999.15 EUR 479 600.00 16.6.2025		-7 898.04	0.00
GBP 484 800.00 USD 643 970.02 16.6.2025		9 845.20	0.00
USD 108 517.10 HKD 843 700.00 16.6.2025		782.36	0.00
USD 1 158 646.21 EUR 1 034 800.00 16.6.2025		-17 041.04	0.00
USD 792 880.96 HKD 6 164 500.00 16.6.2025		5 716.35	0.00
CHF 2 330 600.00 USD 2 780 531.74 16.6.2025		60 694.94	0.00
USD 4 214 592.38 EUR 3 764 100.00 16.6.2025		-61 987.05	0.00
USD 1 099 982.62 GBP 828 100.00 16.6.2025		-16 816.85	0.00
EUR 2 534 200.00 USD 2 837 496.35 16.6.2025		41 733.11	0.00
AUD 379 400.00 USD 244 579.07 16.6.2025		-372.10	0.00
GBP 1 204 900.00 USD 1 601 816.23 16.6.2025		23 146.55	0.00
HKD 6 770 900.00 USD 869 765.94 16.6.2025		-5 168.18	0.00
HKD 9 058 600.00 USD 1 163 635.82 16.6.2025		-6 914.37	0.00
GBP 117 300.00 USD 156 010.43 16.6.2025		2 183.72	0.00
CHF 10 959 100.00 USD 13 086 653.54 16.6.2025		273 548.68	0.01
GBP 787 100.00 USD 1 046 852.60 16.6.2025		14 653.09	0.00
USD 118 801.63 JPY 17 352 000.00 16.6.2025		-1 623.91	0.00
CHF 4 174 100.00 USD 4 984 442.20 16.6.2025		104 189.17	0.00
EUR 13 814 500.00 USD 15 506 226.43 16.6.2025		189 107.53	0.00
HKD 20 050 400.00 USD 2 575 603.70 16.6.2025		-15 304.35	0.00
EUR 1 953 900.00 USD 2 193 174.98 16.6.2025		26 747.06	0.00
HKD 2 749 300.00 USD 353 165.39 16.6.2025		-2 098.53	0.00
USD 606 290.22 JPY 88 553 900.00 16.6.2025		-8 287.42	0.00
USD 233 599.39 JPY 34 119 200.00 16.6.2025		-3 193.09	0.00
GBP 203 100.00 USD 270 125.48 16.6.2025		3 781.02	0.00
GBP 741 300.00 USD 985 938.04 16.6.2025		13 800.45	0.00
USD 176 787.48 EUR 157 500.00 16.6.2025		-2 156.03	0.00
USD 230 104.34 EUR 205 000.00 16.6.2025		-2 806.26	0.00
EUR 355 600.00 USD 399 146.85 16.6.2025		4 867.83	0.00
USD 270 514.71 JPY 39 511 000.00 16.6.2025		-3 697.68	0.00
USD 80 673.52 GBP 60 700.00 16.6.2025		-1 188.24	0.00
USD 600 549.49 EUR 536 300.00 16.6.2025		-8 767.36	0.00
USD 560 536.41 EUR 502 200.00 16.6.2025		-10 037.75	0.00
USD 643 395.39 CHF 538 500.00 16.6.2025		-13 088.16	0.00
EUR 418 500.00 USD 467 113.67 16.6.2025		8 364.80	0.00
USD 405 164.06 CHF 336 100.00 16.6.2025		-4 574.33	0.00
USD 135 309.11 HKD 1 056 500.00 16.6.2025		401.26	0.00
CHF 680 000.00 USD 820 186.43 16.6.2025		8 799.30	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)			
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkauft Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
USD 118 672.43 HKD 926 600.00 16.6.2025		351.93	0.00
USD 60 541.61 EUR 53 700.00 16.6.2025		-469.61	0.00
USD 47 054.01 HKD 367 400.00 16.6.2025		139.54	0.00
EUR 1 110 500.00 USD 1 251 982.36 16.6.2025		9 711.39	0.00
GBP 365 100.00 USD 488 187.62 16.6.2025		4 196.74	0.00
USD 108 681.76 EUR 96 400.00 16.6.2025		-843.03	0.00
GBP 426 600.00 USD 573 646.84 16.6.2025		1 678.18	0.00
AUD 144 500.00 USD 93 434.51 16.6.2025		-424.74	0.00
USD 664 539.98 EUR 584 900.00 16.6.2025		6.28	0.00
USD 383 722.61 CHF 317 100.00 16.6.2025		-2 852.94	0.00
USD 477 499.42 EUR 422 600.00 16.6.2025		-2 637.26	0.00
USD 1 319 496.35 GBP 977 400.00 16.6.2025		1 346.61	0.00
GBP 122 300.00 USD 165 105.80 16.6.2025		-168.50	0.00
CAD 251 000.00 USD 182 560.50 16.6.2025		106.61	0.00
USD 137 464.40 AUD 212 300.00 16.6.2025		814.06	0.00
USD 617 357.97 GBP 457 300.00 16.6.2025		630.04	0.00
USD 1 843 447.05 EUR 1 624 100.00 16.6.2025		-1 772.96	0.00
EUR 663 400.00 USD 752 997.21 16.6.2025		724.21	0.00
GBP 423 100.00 USD 571 187.75 16.6.2025		-582.93	0.00
EUR 157 500.00 USD 178 771.57 16.6.2025		171.94	0.00
GBP 158 900.00 USD 214 516.03 16.6.2025		-218.92	0.00
EUR 1 148 300.00 USD 1 303 386.64 16.6.2025		1 253.56	0.00
JPY 48 884 300.00 USD 343 175.55 16.6.2025		-3 911.02	0.00
JPY 5 190 800.00 USD 36 440.24 16.6.2025		-415.29	0.00
JPY 16 714 600.00 USD 117 339.15 16.6.2025		-1 337.26	0.00
HKD 278 000.00 USD 35 573.58 16.6.2025		-74.88	0.00
JPY 21 395 200.00 USD 150 197.70 16.6.2025		-1 711.73	0.00
USD 613 650.99 CHF 503 400.00 16.6.2025		-42.27	0.00
USD 2 946 963.20 CHF 2 417 500.00 16.6.2025		-202.98	0.00
HKD 995 000.00 USD 127 233.39 16.6.2025		-178.68	0.00
HKD 924 400.00 USD 118 205.58 16.6.2025		-166.00	0.00
HKD 2 611 500.00 USD 333 939.71 16.6.2025		-468.97	0.00
EUR 925 800.00 USD 1 045 374.57 2.6.2025		5 639.88	0.00
EUR 487 800.00 USD 550 836.00 3.6.2025		2 938.95	0.00
USD 111 466.72 GBP 82 800.00 16.6.2025		-199.74	0.00
GBP 82 800.00 USD 111 460.04 3.6.2025		199.90	0.00
USD 1 597 561.38 EUR 1 413 600.00 16.6.2025		-8 499.21	0.00
USD 508 552.31 EUR 450 200.00 16.6.2025		-2 942.09	0.00
EUR 1 973 600.00 USD 2 227 476.80 2.6.2025		13 052.60	0.00
CHF 371 000.00 USD 448 424.31 3.6.2025		3 161.11	0.00
USD 872 325.49 CHF 720 600.00 16.6.2025		-6 155.56	0.00
USD 603 783.73 CHF 498 700.00 16.6.2025		-4 179.77	0.00
EUR 198 600.00 USD 224 566.22 16.6.2025		1 073.02	0.00
GBP 269 900.00 USD 363 617.59 2.6.2025		356.06	0.00
GBP 78 700.00 USD 106 189.81 16.6.2025		-52.73	0.00
Total Devisenterminkontrakte		22 170 707.37	0.56
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		31 683 719.63	0.80
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-577 227.05	-0.01
Andere Aktiva und Passiva		-7 039 835.90	-0.19
Total des Nettovermögens		3 978 591 950.27	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	10.7.2024	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		2 851 826.93	2 805 563.17	1 289 148.46
Klasse P-acc	LU2485804889			
Aktien im Umlauf		146.7740	183.2310	101.0130
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.99	112.12	98.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.99	112.12	98.17
Klasse (EUR hedged) P-acc²	LU2561031175			
Aktien im Umlauf		-	-	1 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	91.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	91.85
Klasse Q-acc	LU2485804962			
Aktien im Umlauf		14 496.3210	14 496.3210	1 060.2450
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.42	113.45	98.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.42	113.45	98.68
Klasse (EUR hedged) Q-acc²	LU2561031258			
Aktien im Umlauf		-	-	1 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	92.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	-	92.08
Klasse U-X-acc	LU2485805001			
Aktien im Umlauf		98.0000	98.0000	98.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		11 856.88	11 637.28	9 984.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		11 856.88	11 637.28	9 984.91

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklassen (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 16.8.2023 im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) per 10. Juli 2024 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 15.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2024-10.7.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 032.85
TOTAL Erträge	1 032.85
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 459.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-82.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-75.20
TOTAL Aufwendungen	-2 617.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 584.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	254 239.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-131.24
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	254 108.59
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	252 524.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-202 086.32
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-202 086.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	50 438.09

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-10.7.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 805 563.17
Rücknahmen	-2 856 001.26
Total rücknahmen	-2 856 001.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 584.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	254 108.59
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-202 086.32
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	50 438.09
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.6.2024-10.7.2024	
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	183.2310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-183.2310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14 496.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 496.3210
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	98.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-98.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		15 591 643.50	14 223 235.23	9 590 391.77
Klasse I-A1-acc	LU0399028009			
Aktien im Umlauf		6 281.7870	6 281.7870	6 281.7870
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		25.74	23.48	15.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	23.48	15.83
Klasse I-A3-acc	LU2369644856			
Aktien im Umlauf		100.0000	100.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13.97	12.74	8.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	12.74	8.60
Klasse P-acc	LU0246274897			
Aktien im Umlauf		556 352.7260	556 352.7260	556 352.7260
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		24.46	22.31	15.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	22.31	15.05
Klasse Q-acc	LU0399027704			
Aktien im Umlauf		58 130.9330	58 130.9330	58 130.9330
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		31.30	28.55	19.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	28.55	19.26

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025*	2023/2024*	2022/2023*
Klasse I-A1-acc	USD	N/A	N/A	N/A
Klasse I-A3-acc	USD	N/A	N/A	N/A
Klasse P-acc	USD	N/A	N/A	N/A
Klasse Q-acc	USD	N/A	N/A	N/A

* Der Subfonds ist suspendiert (siehe Erläuterung 14).

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.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine haben Indexanbieter – darunter auch MSCI – Russland im März 2022 mit einem Wert von 0 aus ihren Schwellenländerindizes entfernt. Aussetzung der NAV-Berechnung. Der Verwaltungsrat des Fonds beschloss, per 25. Februar 2022 die Zeichnung und Rücknahme von Anteilen vorübergehend auszusetzen.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 hat sich nichts geändert und Zeichnungen sowie Rücknahmen sind bis auf Weiteres ausgesetzt.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Niederlande	23.10
Kasachstan	19.83
TOTAL	42.93

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Telekommunikation	23.10
Energie- & Wasserversorgung	11.41
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.42
TOTAL	42.93

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	69 239 853.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-62 546 946.55
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	6 692 906.56
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 886 441.83
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	175.72
Andere Aktiva	12 119.39
TOTAL Aktiva	15 591 643.50
Passiva	
TOTAL Passiva	0.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15 591 643.50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	373 613.41
Dividenden	2 065 563.14
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	1 087.55
TOTAL Erträge	2 440 264.10
Aufwendungen	
TOTAL Aufwendungen	0.00
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 440 264.10
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 030 945.67
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 030 945.67
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	409 318.43
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	959 089.84
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	959 089.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 368 408.27

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14 223 235.23
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 440 264.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 030 945.67
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	959 089.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 368 408.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15 591 643.50

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6 281.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		6 281.7870
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		100.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		556 352.7260
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		556 352.7260
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		58 130.9330
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		58 130.9330

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Aktien						
Zypern						
USD OZON HOLDINGS PLC - ADR*	62 200.00	0.00	0.00			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS*	131 062.00	0.00	0.00			
TOTAL Zypern		0.00	0.00			
Kasachstan						
USD KASPI.KZ JSC SPONSORED GDR REG S	16 456.00	1 312 612.84	8.42			
USD KAZATOMPROM JSC NA GDR EACH REPR 1 ORD REG	46 700.00	1 779 270.00	11.41			
TOTAL Kasachstan		3 091 882.84	19.83			
Niederlande						
USD VEON LTD SPON ADS EACH REP 25 ORD	68 008.00	3 601 023.60	23.10			
TOTAL Niederlande		3 601 023.60	23.10			
Russische Föderation (GUS)						
USD ALROSA ZAO RUB0.50(RUB)*	2 510 118.00	0.03	0.00			
USD GAZPROM NEFT RUB0.0016(RUB)*	381 611.00	0.00	0.00			
USD GAZPROM SPON ADR EA REP 2 ORD SHS*	502 392.00	0.01	0.00			
USD INTER RAO UES PJSC RUB2.809767(RUB)*	4 400 000.00	0.04	0.00			
USD LUKOIL OIL COMPANY RUB0.025*	49 500.00	0.00	0.00			
USD MICEX-RTS RUB1(RUB)*	1 443 021.00	0.01	0.00			
USD MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)*	112 900.00	0.00	0.00			
USD MMC NORILSK NICKEL RUB1(RUB)*	322 000.00	0.00	0.00			
USD MOBILE TELESYSTEMS RUB0.1*	677 297.00	0.01	0.00			
USD NOVATEK OAO GDR EACH REPR 10 SHS'REG S**	18 400.00	0.00	0.00			
USD NOVOLIPETSK STEEL RUB1(RUB)*	360 000.00	0.00	0.00			
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02*	49 213.00	0.00	0.00			
USD POLYUS GOLD OAO RUB1*	247 680.00	0.00	0.00			
USD ROSNEFT OJSC RUB0.01*	137 970.00	0.00	0.00			
USD SBERBANK PAO*	1 265 650.00	0.01	0.00			
USD SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'*	53 762.00	0.00	0.00			
USD SEVERSTAL PAO RUB0.01(RUB)*	53 226.00	0.00	0.00			
USD TATNEFT PJSC ADS (REPR 6 ORD RUB0.1)-ADR*	12 440.00	0.00	0.00			
USD TATNEFT RUB1*	350 073.00	0.00	0.00			
USD TATNEFT RUB1 PRF(RUB)*	269 251.00	0.00	0.00			
TOTAL Russische Föderation (GUS)		0.11	0.00			
Total Aktien		6 692 906.55	42.93			
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		6 692 906.55	42.93			

Andere Wertpapiere

Aktien

Russische Föderation (GUS)	
USD GAZPROM NEFT PJSC LEVEL 1 ADR REPR 5 ORD RUB*	48 474.00
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR*	238 266.00
USD NOVOLIPETSK STEEL GDR EACH REP 10 RUB1 'REGS'*	33 119.00
USD ROSNEFT OJSC GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'*	1 045 000.00
TOTAL Russische Föderation (GUS)	0.01
Total Aktien	0.01
Total Andere Wertpapiere	0.01
Total des Wertpapierbestandes	6 692 906.56
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	8 886 441.83
Andere Aktiva und Passiva	12 295.11
Total des Nettovermögens	15 591 643.50
	100.00

* Fair-valued - Siehe Erläuterung 14

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in EUR		160 694 406.10	276 458 710.39	246 804 248.66
Klasse I-B-acc¹	LU0399031052			
Aktien im Umlauf		-	255 631.9930	252 831.9930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	345.16	312.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	345.16	312.40
Klasse I-X-acc³	LU0399031219			
Aktien im Umlauf		-	264 399.0130	151 148.7300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	106.09	95.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	106.09	95.96
Klasse P-acc	LU0198839143			
Aktien im Umlauf		28 673.9950	32 255.2840	46 392.2330
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		473.55	470.53	433.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		473.55	470.53	433.05
Klasse (USD hedged) P-acc	LU1056569806			
Aktien im Umlauf		9 855.7080	14 568.7950	19 850.6290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		206.79	201.84	182.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		206.79	201.84	182.23
Klasse Q-acc	LU0358729738			
Aktien im Umlauf		16 376.7360	18 017.7090	22 598.1350
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		189.21	186.60	170.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		189.21	186.60	170.46
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240787686			
Aktien im Umlauf		9 853.8430	8 900.7200	9 430.3380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		187.53	181.68	162.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		187.53	181.68	162.81
Klasse U-X-acc	LU0399031482			
Aktien im Umlauf		8 500.0260	8 508.8110	8 524.5420
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		16 540.43	16 152.18	14 609.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		16 540.43	16 152.18	14 609.55

¹ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 22.5.2025 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 15.4.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-B-acc ¹	EUR	-	10.5%	-5.7%
Klasse I-X-acc ²	EUR	-	10.6%	-
Klasse P-acc	EUR	0.6%	8.7%	-7.2%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	2.5%	10.8%	-4.2%
Klasse Q-acc	EUR	1.4%	9.5%	-6.5%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	3.2%	11.6%	-3.5%
Klasse U-X-acc	EUR	2.4%	10.6%	-5.6%
Benchmark ³				
MSCI Small Cap Europe (net div. reinvested)	EUR	7.5%	16.6%	-6.5%
MSCI Small Cap Europe (net div. reinvested) (hedged USD)	USD	7.7%	18.7%	-1.7%

¹ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 22.5.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 15.4.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 war der breitere deutsche Aktienmarkt weiterhin volatil, folgte aber einem langsamen Aufwärtstrend. Die Unternehmen verbuchten ein solides Gewinnwachstum, die Auftragslage war robust, und auch das Konsumverhalten erwies sich als stabil. Nach dem 2. April 2025, dem «Tag der Befreiung», an dem die US-Regierung zahlreiche Zölle ankündigte, kam es dennoch zu einer umgehenden Korrektur an den Aktienmärkten, die indes nach der Ankündigung einer 90-tägigen Konsultationsphase mehr als wieder wettgemacht wurde.

Während des Geschäftsjahres entwickelte sich der Subfonds in absoluter Hinsicht positiv, blieb jedoch relativ gesehen hinter dem europäischen Small-Cap-Markt zurück. Auf Sektorebene leisteten das Gesundheitswesen und die Informationstechnologie einen positiven Beitrag, während zyklische Konsumgüterwerte und Industrietitel einen negativen Beitrag leisteten. Ein grosser Negativfaktor innerhalb des Industriesektors war der Bereich Luftfahrt und Verteidigung, da wir bis Ende März 2025 in die meisten Verteidigungsunternehmen gar nicht investieren durften. Wir werden uns ungebrochen auf Unternehmen konzentrieren, die in einem mittelfristigen Konjunkturszenario gute Risiko-Rendite-Profile bieten dürften.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	18.65
Deutschland	11.45
Schweden	10.04
Schweiz	8.78
Niederlande	7.74
Belgien	7.38
Frankreich	5.67
Dänemark	5.30
Italien	5.26
Irland	4.56
Norwegen	4.27
Luxemburg	1.89
Färöer Inseln	1.52
Finnland	1.35
Vereinigte Staaten	1.24
Jersey	1.11
Österreich	1.02
TOTAL	97.23

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.01
Immobilien	9.83
Banken & Kreditinstitute	7.59
Elektronik & Halbleiter	7.06
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.36
Baugewerbe & Baumaterial	5.85
Elektrische Geräte & Komponenten	4.57
Internet, Software & IT-Dienste	4.43
Chemie	4.27
Versicherungen	3.70
Diverse Dienstleistungen	3.22
Detailhandel, Warenhäuser	3.07
Diverse Handelsfirmen	2.78
Fahrzeuge	2.62
Verpackungsindustrie	2.36
Diverse Konsumgüter	2.34
Verkehr & Transport	2.23
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.22
Maschinen & Apparate	1.74
Gesundheits- & Sozialwesen	1.55
Landwirtschaft & Fischerei	1.52
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.37
Nichteisenmetalle	1.35
Gastgewerbe & Freizeit	1.01
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.86
Energie- & Wasserversorgung	0.84
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.69
Biotechnologie	0.42
Bergbau, Kohle & Stahl	0.37
TOTAL	97.23

Nettovermögensaufstellung

	EUR
	31.5.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	136 575 345.28
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	19 661 823.64
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	156 237 168.92
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 509 299.81
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	111 890.70
Forderungen aus Zeichnungen	1 426.62
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	47.91
Forderungen aus Dividenden	604 376.76
Andere Aktiva	46 747.76
Sonstige Forderungen	392 966.44
TOTAL Aktiva	160 903 924.92
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-68 559.83
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-110 970.23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 083.88
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24 941.65
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 963.23
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-28 904.88
TOTAL Passiva	-209 518.82
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	160 694 406.10

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

244

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	223 921.82
Dividenden	7 309 390.13
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	273 404.69
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	197 375.05
TOTAL Erträge	8 004 091.69
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-341 584.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-29 338.07
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-41 163.95
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-647.25
TOTAL Aufwendungen	-412 734.04
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 591 357.65
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	68 485.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 031.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	28 218.65
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	97 736.09
<hr/>	
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 689 093.74
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-10 525 490.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-48 084.31
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 573 574.68
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 884 480.94

Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	276 458 710.39
Zeichnungen	14 314 400.22
Rücknahmen	-127 194 223.57
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-112 879 823.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 591 357.65
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	97 736.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 573 574.68
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 884 480.94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	160 694 406.10

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

245

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		255 631.9930
Anzahl der ausgegebenen Aktien		255.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-255 886.9930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		264 399.0130
Anzahl der ausgegebenen Aktien		115 998.0660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-380 397.0790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		32 255.2840
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 699.4610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-5 280.7500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		28 673.9950
Klasse		(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		14 568.7950
Anzahl der ausgegebenen Aktien		11.5980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 724.6850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		9 855.7080
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		18 017.7090
Anzahl der ausgegebenen Aktien		926.7940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 567.7670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		16 376.7360
Klasse		(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		8 900.7200
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5 537.5700
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 584.4470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		9 853.8430
Klasse		U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		8 508.8110
Anzahl der ausgegebenen Aktien		28.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-36.7850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		8 500.0260

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Österreich					
EUR BAWAG GROUP AG NPV	14 906.00	1 632 207.00	1.02		
TOTAL Österreich		1 632 207.00	1.02		
Belgien					
EUR AEDIFICA NPV	47 257.00	3 142 590.50	1.95		
EUR D'IEITEREN GROUP NPV	16 666.00	3 014 879.40	1.88		
EUR KBC ANCORA NPV (POST SPLIT)	37 571.00	2 404 544.00	1.50		
EUR WAREHOUSES DE PAUW NPV (POST SPLIT)	153 899.00	3 302 672.54	2.05		
TOTAL Belgien		11 864 686.44	7.38		
Dänemark					
DKK ALK-ABELLO A/S SER'B' DKK0.50 (POST SPLIT)	81 714.00	1 948 794.14	1.21		
DKK ALM. BRAND DKK80(REGD)	1 170 658.00	2 548 646.53	1.59		
DKK NETCOMPANY GROUP DKK1	46 956.00	1 917 408.02	1.19		
DKK PANDORA A/S DKK1	8 911.00	1 429 330.60	0.89		
DKK ZEALAND PHARMA AS DKK1	10 989.00	668 080.83	0.42		
TOTAL Dänemark		8 512 260.12	5.30		
Färöer Inseln					
NOK P/F BAKKA FROST DKK1	59 538.00	2 438 184.53	1.52		
TOTAL Färöer Inseln		2 438 184.53	1.52		
Finnland					
EUR METSO CORPORATION RG	203 883.00	2 167 276.29	1.35		
TOTAL Finnland		2 167 276.29	1.35		
Frankreich					
EUR NEXANS EUR1	22 488.00	2 278 034.40	1.42		
EUR SPIE PROMESSES EURO.46	87 150.00	3 899 091.00	2.43		
EUR VUSIONGROUP	12 862.00	2 927 391.20	1.82		
TOTAL Frankreich		9 104 516.60	5.67		
Deutschland					
EUR AUTO1 GRP NPV	50 956.00	1 202 561.60	0.75		
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	174 053.00	1 226 377.44	0.76		
EUR DRAEGERWERK KGAA NON-VTG PRF NPV	10 417.00	698 980.70	0.43		
EUR GERRESHEIMER GROUP NPV (BR)	27 147.00	1 719 762.45	1.07		
EUR HENSOLDT AG NPV	33 777.00	3 107 484.00	1.93		
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	27 018.00	1 102 334.40	0.69		
EUR JENOPITIK AG NPV (POST CONS)	70 536.00	1 363 460.88	0.85		
EUR LANXESS AG NPV	79 818.00	2 167 856.88	1.35		
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	41 441.00	3 097 714.75	1.93		
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	4 084.00	499 473.20	0.31		
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	68 669.00	589 317.36	0.37		
EUR TUI AG ORD REG SHS NPV (DI)	221 514.00	1 629 900.01	1.01		
TOTAL Deutschland		18 405 223.67	11.45		
Irland					
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	291 530.00	3 521 682.40	2.19		
GBP DCC ORD EURO.25	34 806.00	1 916 783.60	1.19		
GBP GRAFTON GROUP UT(1 ORD 1 C ORD & 5 A ORD)	157 595.00	1 891 896.05	1.18		
TOTAL Irland		7 330 362.05	4.56		

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Italien			
Italien			
EUR BUZZI SPA NPV	23 378.00	1 057 153.16	0.66
EUR ENAV S.P.A. EUR1	561 060.00	2 364 306.84	1.47
EUR INTERCOS SPA NPV	129 802.00	1 853 572.56	1.15
EUR IVECO GROUP NV EURO.01	44 714.00	784 730.70	0.49
EUR SOL EURO.52	52 393.00	2 399 599.40	1.49
TOTAL Italien		8 459 362.66	5.26
Jersey			
GBP JTC PLC ORD GBP0.01	178 733.00	1 777 074.95	1.11
TOTAL Jersey		1 777 074.95	1.11
Luxemburg			
EUR SHURGARD SELF STO. NPV	23 291.00	834 982.35	0.52
EUR STABILUS SE EUR1	86 407.00	2 207 698.85	1.37
TOTAL Luxemburg		3 042 681.20	1.89
Niederlande			
EUR AALBERTS NV EURO.25	91 002.38	2 797 413.13	1.74
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	59 995.00	3 388 517.60	2.11
EUR REDCARE PHARMACY EURO.02	15 882.00	1 816 900.80	1.13
EUR VAN LANSCHOT KEMPE CVA REP CLASS 'A' NPV	81 211.00	4 434 120.60	2.76
TOTAL Niederlande		12 436 952.13	7.74
Norwegen			
NOK AKER SOLUTIONS ASA NOK1.08	470 100.00	1 351 246.45	0.84
NOK ELOPAK ASA NOK1.40	820 241.00	3 161 023.45	1.97
NOK ENTRA ASA NOK1	80 769.00	828 648.57	0.52
NOK TGS ASA NOK0.25	208 983.00	1 513 453.10	0.94
TOTAL Norwegen		6 854 371.57	4.27
Schweden			
SEK ADDLIFE AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	224 207.00	3 791 608.30	2.36
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	100 791.00	1 307 951.30	0.81
SEK HEMNET AB NPV	60 282.00	1 679 534.01	1.04
SEK INSTALCO AB NPV (POST SPLIT)	456 318.00	1 021 942.92	0.64
SEK NOLATO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	423 158.00	2 297 405.43	1.43
SEK NORDNET AB NPV	58 409.00	1 390 585.96	0.87
SEK SWECO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	151 779.00	2 317 604.40	1.44
SEK THULE GROUP AB NPV	100 693.00	2 334 477.71	1.45
TOTAL Schweden		16 141 110.03	10.04
Schweiz			
CHF GALENICA AG CHF0.1	24 843.00	2 269 436.96	1.41
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	17 174.00	2 485 877.46	1.55
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	20 263.00	2 533 242.61	1.58
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)	22 670.00	2 348 027.27	1.46
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	115 300.00	2 076 888.01	1.29
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	160 929.00	1 301 871.28	0.81
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	6 225.00	1 092 603.34	0.68
TOTAL Schweiz		14 107 946.93	8.78
Grossbritannien			
GBP BYTES TECHNOLOGY G ORD GBP0.01	451 213.00	2 813 950.48	1.75
GBP CRANSWICK ORD GBP0.10	56 543.00	3 573 271.56	2.22
GBP DERWENT LONDON PLC REIT	124 135.00	2 909 356.07	1.81
GBP DIPLOMA ORD GBP0.05	62 970.00	3 505 189.65	2.18
GBP FDM GROUP PLC ORD GBP0.01	215 685.00	581 595.91	0.36
GBP FORTERRA PLC ORD GBP0.01 (WI)	956 046.00	2 244 095.18	1.40
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	148 496.00	1 385 419.17	0.86
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	446 257.00	1 984 707.11	1.24

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	in % des Netto- vermögens
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
GBP PETS AT HOME GROUP ORD GBP0.01(WI)		929 237.00	2 942 809.72	1.83
GBP RATHBONES GROUP ORD GBP0.05		61 890.00	1 211 583.17	0.75
GBP ROTORK ORD GBP0.005		719 786.00	2 689 909.43	1.67
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01		1 953 679.00	2 774 459.12	1.73
GBP VISTRY GROUP PLC GBP0.50		182 166.00	1 360 678.11	0.85
TOTAL Grossbritannien			29 977 024.68	18.65
Vereinigte Staaten				
GBP BURFORD CAPITAL LT ORD NPV		175 703.00	1 985 928.07	1.24
TOTAL Vereinigte Staaten			1 985 928.07	1.24
Total Aktien			156 237 168.92	97.23
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			156 237 168.92	97.23
Total des Wertpapierbestandes			156 237 168.92	97.23
Devisenterminkontrakte				
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum				
USD 3 692 500.00	EUR	3 317 440.17	16.6.2025	-67 428.45 -0.04
USD 76 300.00	EUR	67 997.81	16.6.2025	-841.17 0.00
USD 56 500.00	EUR	50 019.57	16.6.2025	-290.21 0.00
Total Devisenterminkontrakte				-68 559.83 -0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				
Andere Aktiva und Passiva			1 016 497.20	0.63
Total des Nettovermögens			160 694 406.10	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in CHF		54 659 750.71	52 754 614.35	70 278 983.87
Klasse P-acc	LU0546265769			
Aktien im Umlauf		161 622.3590	168 533.5640	195 710.6030
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		239.82	226.04	214.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		239.82	226.04	214.21
Klasse (EUR) P-acc	LU0546268359			
Aktien im Umlauf		21 671.3280	18 121.0450	20 669.8450
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		344.61	309.33	294.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		344.61	309.33	294.58
Klasse Q-acc	LU1240788148			
Aktien im Umlauf		42 028.6660	46 153.5690	48 412.5560
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		182.20	170.91	161.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		182.20	170.91	161.19
Klasse (EUR) Q-acc	LU1240788064			
Aktien im Umlauf		6 405.3960	6 846.9930	20 468.3320
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		213.82	191.01	181.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		213.82	191.01	181.02
Klasse U-X-acc²	LU0546263046			
Aktien im Umlauf		-	-	1 069.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	10 297.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	10 297.14

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 19.10.2023 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	CHF	6.1%	5.5%	-0.8%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	11.4%	5.0%	4.5%
Klasse Q-acc	CHF	6.6%	6.0%	-0.4%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	11.9%	5.5%	5.0%
Klasse U-X-acc ¹	CHF	-	-	0.7%
Benchmark ²				
Swiss Performance Index (TR) (net div.reinvested)	CHF	5.4%	8.1%	-0.9%
Swiss Performance Index (TR) (net div.reinvested)	EUR	10.6%	7.6%	4.4%

¹ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 19.10.2023 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Der Schweizer Aktienmarkt schloss das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 auf positivem Terrain. Nach der Seitwärtsbewegung zwischen Juni und Dezember 2024 verzeichnete der Markt einen starken Start in das Jahr 2025. Ausschlaggebend für die positive Performance waren die robuste Entwicklung der Schweizer Unternehmensergebnisse sowie das durch die Zinssenkungen der SNB bedingte niedrigere Zinsniveau. Nach der Ankündigung neuer US-Zölle Anfang April 2025 erlebte auch der Schweizer Aktienmarkt eine deutliche Korrektur. Ein Grossteil dieser Verluste konnte jedoch bis Ende Mai 2025 inmitten von erhöhter Volatilität wieder ausgeglichen werden.

Die absolute Performance (vor Abzug von Gebühren) des Subfonds war auf Ebene des Geschäftsjahres positiv. Der Hauptfaktor für die absolute Performance nach Sektoren war unsere Positionierung in den Bereichen Finanzen, Industrie, Basiskonsumgüter und Grundstoffe. Auf Aktienebene leisteten unsere Engagements in Zurich Insurance, Swiss Re, Swiss Life, Lonza und Galderma den grössten positiven Beitrag, während Barry Callebaut, Comet, SoftwareOne, Daetwyler und Alcon im Minus schlossen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Schweiz	99,43
TOTAL	99,43

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	26.49
Versicherungen	17.56
Nahrungsmittel & Softdrinks	11.84
Banken & Kreditinstitute	9.95
Elektrische Geräte & Komponenten	8.13
Chemie	5.76
Uhren & Schmuck	3.15
Telekommunikation	2.83
Gesundheits- & Sozialwesen	2.65
Diverse Dienstleistungen	2.54
Maschinen & Apparate	2.07
Verpackungsindustrie	2.06
Elektronik & Halbleiter	1.28
Internet, Software & IT-Dienste	1.19
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.92
Baugewerbe & Baumaterial	0.89
Biotechnologie	0.12
TOTAL	99,43

Nettovermögensaufstellung

CHF

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	48 817 195.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 531 354.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	54 348 550.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	587 260.63
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	554 253.72
Forderungen aus Zeichnungen	15 708.20
Andere Aktiva	39 049.25
TOTAL Aktiva	55 544 822.05
<hr/>	
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-0.96
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-817 094.09
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-63 483.69
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 492.60
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-67 976.29
TOTAL Passiva	-885 071.34
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	54 659 750.71

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 621.45
Dividenden	1 094 109.01
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	12 761.97
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 403.83
TOTAL Erträge	1 114 896.26
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-760 381.16
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 752.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 767.10
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-620.26
TOTAL Aufwendungen	-798 521.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	316 375.10
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 052 622.51
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-8 821.32
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	1 043 799.25
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 360 174.35
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 785 276.42
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 785 276.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 145 450.77

Veränderung des Nettovermögens

	CHF 1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	52 754 614.35
Zeichnungen	9 034 900.14
Rücknahmen	-10 275 214.55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 240 314.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	316 375.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 043 799.25
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 785 276.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 145 450.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	54 659 750.71

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	168 533.5640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 145.4470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 056.6520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	161 622.3590
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 121.0450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 965.2800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 414.9970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 671.3280
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 153.5690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 274.4090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 399.3120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42 028.6660
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 846.9930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 122.0110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 563.6080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 405.3960

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CHF NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Schweiz					
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	55 180.00	2 568 077.20	4.70		
CHF ACCELLERON INDUSTR CHF1	14 216.00	674 407.04	1.23		
CHF ALCON AG CHF0.04	13 783.00	974 458.10	1.78		
CHF ALSO HOLDING AG CHF1.00 (REGD)	2 695.00	699 352.50	1.28		
CHF ARYZTA AG CHF0.80	8 281.25	702 664.06	1.29		
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	693.00	584 545.50	1.07		
CHF BOSSARD HLDGS AG CHF5	2 651.00	506 341.00	0.93		
CHF CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	8 559.00	865 314.90	1.58		
CHF COMET HOLDINGS CHF1 (REGD)	2 530.00	556 094.00	1.02		
CHF DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	3 196.00	377 128.00	0.69		
CHF DOCMORRIS AG CHF0.01	22 948.00	194 025.34	0.36		
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	8 349.00	899 187.30	1.65		
CHF GALENICA AG CHF0.1	8 878.00	756 405.60	1.38		
CHF GEORG FISCHER AG CHF0.05 (REGD) (POST SPLIT)	9 499.00	624 084.30	1.14		
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	5 347.00	486 683.94	0.89		
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	22 240.00	1 203 628.80	2.20		
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	4 350.00	2 476 020.00	4.53		
CHF MEDACTA GROUP SA CHF0.10	3 523.00	475 605.00	0.87		
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	20 023.00	64 073.60	0.12		
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	59 115.00	5 184 385.50	9.48		
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	56 039.00	5 269 347.17	9.64		
CHF R&S GROUP HOLDING AG CHF0.1	16 533.00	400 098.60	0.73		
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	11 119.00	1 721 777.15	3.15		
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	19 823.00	5 263 006.50	9.63		
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	28 714.00	1 198 235.22	2.19		
CHF SFS GROUP AG CHF0.1	5 538.00	645 730.80	1.18		
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	11 523.00	988 442.94	1.81		
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	44 525.00	748 020.00	1.37		
CHF SIIKA AG CHF0.01 (REG)	3 069.00	674 259.30	1.23		
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	40 761.00	307 541.75	0.56		
CHF STRAUmann HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	5 545.00	585 274.75	1.07		
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	2 888.00	2 372 203.20	4.34		
CHF SWISS RE AG CHF0.10	17 424.00	2 530 836.00	4.63		
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	2 738.00	1 548 339.00	2.83		
CHF TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	1 921.00	314 467.70	0.58		
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	5 646.00	344 688.30	0.63		
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	97 341.00	2 549 360.79	4.66		
CHF VALIANT HOLDING AG CHF3.30(REGD)	6 782.00	819 265.60	1.50		
CHF VONTobel HLDGS AG CHF1(REGD)	8 113.00	501 383.40	0.92		
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	8 132.00	4 693 790.40	8.59		
TOTAL Schweiz		54 348 550.25	99.43		
Total Aktien		54 348 550.25	99.43		
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		54 348 550.25	99.43		
Total des Wertpapierbestandes		54 348 550.25	99.43		
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		587 260.63	1.07		
Andere Aktiva und Passiva		-276 060.17	-0.50		
Total des Nettovermögens		54 659 750.71	100.00		

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		1 863 237 041.70	1 411 464 110.66	1 007 672 552.60
Klasse F-dist	LU2110954661			
Aktien im Umlauf		11 409 254.0180	6 621 662.7870	3 723 953.4600
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		99.08	104.52	98.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		99.08	104.52	98.74
Klasse (CHF hedged) F-dist	LU2589245096			
Aktien im Umlauf		202 890.0000	195 720.6390	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.65	105.13	97.45
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		101.65	105.13	97.45
Klasse I-X-acc²	LU2564353576			
Aktien im Umlauf		-	159 063.0000	9 920.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	111.45	96.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	111.45	96.80
Klasse P-acc	LU1149724525			
Aktien im Umlauf		153 836.3660	188 041.7560	210 067.1070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		215.58	199.00	175.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		215.58	199.00	175.70
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1149725092			
Aktien im Umlauf		50 724.6660	53 845.2530	61 017.3580
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		162.53	156.50	144.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		162.53	156.50	144.00
Klasse (EUR) P-acc	LU2211317628			
Aktien im Umlauf		13 329.2820	12 005.7540	17 899.5290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		156.18	150.77	135.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		156.18	150.77	135.55
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1149724871			
Aktien im Umlauf		48 738.8990	65 509.3260	80 044.0300
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		176.82	166.33	149.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		176.82	166.33	149.67
Klasse P-dist	LU1149724798			
Aktien im Umlauf		285 938.6300	235 377.6790	200 992.1710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		105.85	106.01	101.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		105.85	106.01	101.21
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1149725175			
Aktien im Umlauf		370 513.9580	355 987.5180	314 781.5690
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		79.24	82.83	82.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		79.24	82.83	82.46
Klasse (EUR) P-dist	LU2211318196			
Aktien im Umlauf		59 824.1960	44 874.3520	49 951.5400
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		115.48	120.89	117.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		115.48	120.89	117.81
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1149724954			
Aktien im Umlauf		510 037.3940	402 152.3410	206 130.1980
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		86.35	88.16	85.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		86.35	88.16	85.80

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse P-mdist	LU1217041372			
Aktien im Umlauf	374 441.3170	332 216.7130	243 696.8650	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	101.19	101.23	96.78	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	101.19	101.23	96.78	
Klasse Q-acc	LU1240788734			
Aktien im Umlauf	81 049.6330	114 543.2850	135 590.8540	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	226.59	207.88	182.41	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	226.59	207.88	182.41	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240788221			
Aktien im Umlauf	17 012.8850	18 163.8850	24 098.1170	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	171.78	164.39	150.33	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	171.78	164.39	150.33	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240788577			
Aktien im Umlauf	57 849.7820	66 251.0310	82 924.6490	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	180.41	168.67	150.83	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	180.41	168.67	150.83	
Klasse Q-dist	LU1240788817			
Aktien im Umlauf	180 260.2060	148 803.9970	221 872.2350	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	114.76	114.21	108.35	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	114.76	114.21	108.35	
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240788494			
Aktien im Umlauf	171 441.7410	115 892.5600	112 242.3500	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	86.62	89.98	89.02	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	86.62	89.98	89.02	
Klasse QL-acc	LU2049087617			
Aktien im Umlauf	277 746.3800	329 665.4260	349 096.4580	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	158.64	145.25	127.20	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	158.64	145.25	127.20	
Klasse (CHF hedged) QL-acc	LU2049085249			
Aktien im Umlauf	428 906.6270	483 787.9010	555 864.1910	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	133.05	127.07	115.97	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	133.05	127.07	115.97	
Klasse (EUR hedged) QL-acc	LU2049087021			
Aktien im Umlauf	33 842.8300	34 278.1580	41 030.2440	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	141.76	132.27	118.04	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	141.76	132.27	118.04	
Klasse QL-dist	LU2049087708			
Aktien im Umlauf	691 433.7770	649 772.2810	597 858.5310	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	109.52	108.78	102.99	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	109.52	108.78	102.99	
Klasse (CHF hedged) QL-dist	LU2049086726			
Aktien im Umlauf	1 691 035.7290	1 845 971.7530	1 799 610.9990	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	91.62	94.98	93.78	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	91.62	94.98	93.78	
Klasse U-X-UKdist-mdist	LU1480122297			
Aktien im Umlauf	3 005.0000	2 518.9000	3 388.0600	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	11 570.57	11 439.79	10 744.74	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	11 570.57	11 439.79	10 744.74	

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 19.11.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-dist	USD	9.5%	14.4%	0.4%
Klasse (CHF hedged) F-dist	CHF	5.0%	9.8%	-
Klasse I-X-acc ¹	USD	-	15.1%	-
Klasse P-acc	USD	8.3%	13.3%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	3.9%	8.7%	-4.7%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	3.6%	11.2%	-0.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	6.3%	11.1%	-3.7%
Klasse P-dist	USD	8.3%	13.3%	-0.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	3.9%	8.7%	-4.7%
Klasse (EUR) P-dist	EUR	3.6%	11.2%	-0.1%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	6.3%	11.1%	-3.7%
Klasse P-mdist	USD	8.3%	13.3%	-0.6%
Klasse Q-acc	USD	9.0%	14.0%	0.0%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.5%	9.4%	-4.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.0%	11.8%	-3.1%
Klasse Q-dist	USD	9.0%	14.0%	0.0%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	4.5%	9.4%	-4.1%
Klasse QL-acc	USD	9.2%	14.2%	0.2%
Klasse (CHF hedged) QL-acc	CHF	4.7%	9.6%	-3.9%
Klasse (EUR hedged) QL-acc	EUR	7.2%	12.1%	-3.0%
Klasse QL-dist	USD	9.2%	14.2%	0.2%
Klasse (CHF hedged) QL-dist	CHF	4.7%	9.6%	-3.9%
Klasse U-X-UKdist-mdist	USD	10.1%	15.1%	1.0%
Benchmark: ²				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	13.6%	27.8%	2.3%
MSCI USA (net div. reinvested)	EUR	8.6%	25.5%	2.8%
MSCI USA (net div. reinvested) (EUR hedged)	EUR	11.9%	24.7%	-0.8%
MSCI USA (net div. reinvested) (CHF hedged)	CHF	8.9%	21.7%	-1.6%

¹ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 19.11.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte positiv. In den USA wird nach Trumps Zollankündigung eine Rezession erwartet. Die durch Trumps Handelspolitik ausgelöste negative Stimmung unter den Anlegern verbesserte sich, nachdem ausgewählte Zölle vorerst wieder ausgesetzt wurden. Darüber hinaus bestätigte ein unerwarteter Anstieg der offenen Stellen die Einschätzung der US-Notenbank, dass sich der US-Arbeitsmarkt in einer guten Verfassung befindet, was die Erholung zusätzlich stützt.

Der Subfonds verbuchte im Geschäftsjahr eine positive Performance. Unser Engagement in Liquidität und Qualität des Managements wirkte sich positiv aus, während Grösse und Momentum einen negativen Beitrag leisteten. Auf Sektorebene wirkte sich unsere Positionierung in den Bereichen IT und zyklische Konsumgüter positiv aus, während unsere Positionierung in den Sektoren Industrie und Versorger die Performance beeinträchtigte. Auf Einzeltitelebene leisteten Apple, Microsoft und eBay einen positiven Beitrag. Unsere Bestände in Nvidia, Adobe und Netapp beeinträchtigten indes unsere Performance.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	90.22
Irland	4.97
Niederlande	2.16
Guernsey	0.93
Bermuda	0.54
Grossbritannien	0.23
Frankreich	-0.06
Kanada	-0.07
TOTAL	98.92

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	17.41
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	8.26
Banken & Kreditinstitute	6.73
Telekommunikation	5.70
Detailhandel, Warenhäuser	5.19
Computer & Netzwerkausrüster	4.95
Elektronik & Halbleiter	4.85
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.72
Versicherungen	4.60
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.57
Maschinen & Apparate	4.24
Baugewerbe & Baumaterial	4.02
Gesundheits- & Sozialwesen	3.74
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.01
Biotechnologie	2.98
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.89
Diverse Konsumgüter	2.89
Verkehr & Transport	2.71
Diverse Handelsfirmen	2.27
Erdöl	1.18
Elektrische Geräte & Komponenten	1.04
Diverse Dienstleistungen	0.51
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.46
TOTAL	98.92

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 708 570 271.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	134 566 867.38
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 843 137 139.37
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 593 821.14
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	9 266.99
Forderungen aus Zeichnungen	3 387 815.20
Forderungen aus Dividenden	1 523 637.54
Sonstige Forderungen	484 255.69
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	8 984 104.59
TOTAL Aktiva	1 868 120 040.52
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 527 847.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 164 378.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-74 873.74
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-115 898.94
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 355 151.62
TOTAL Passiva	-4 882 998.82
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 863 237 041.70

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

260

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	813 684.29
Dividenden	20 804 952.82
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	103 014.25
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	149 933.11
TOTAL Erträge	21 871 584.47
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 793 002.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-433 965.66
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-306 899.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 098.76
TOTAL Aufwendungen	-13 536 966.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 334 617.52
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	85 567 629.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-2 654 544.09
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-2 084 540.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 575 095.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 509 082.44
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	92 912 722.30
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	101 247 339.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	44 847 874.03
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	7 674 609.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	51 625.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	6 972 638.66
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	59 546 747.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	160 794 087.48

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 411 464 110.66
Zeichnungen	912 754 437.99
Rücknahmen	-459 132 631.65
Total Mittelzufluss (-abfluss)	453 621 806.34
Auszahlte Dividende	-162 642 962.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 334 617.52
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	92 912 722.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	59 546 747.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	160 794 087.48
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 863 237 041.70

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

261

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		6 621 662.7870
Anzahl der ausgegebenen Aktien		7 576 766.0250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 789 174.7940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		11 409 254.0180
Klasse		(CHF hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		195 720.6390
Anzahl der ausgegebenen Aktien		88 537.7440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-81 368.3830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		202 890.0000
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		159 063.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		81 962.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-241 025.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		188 041.7560
Anzahl der ausgegebenen Aktien		24 987.2050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-59 192.5950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		153 836.3660
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		53 845.2530
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5 721.0710
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-8 841.6580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		50 724.6660
Klasse		(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		12 005.7540
Anzahl der ausgegebenen Aktien		6 036.5650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 713.0370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		13 329.2820
Klasse		(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		65 509.3260
Anzahl der ausgegebenen Aktien		4 792.0840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-21 562.5110
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		48 738.8990
Klasse		P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		235 377.6790
Anzahl der ausgegebenen Aktien		113 715.1930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-63 154.2420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		285 938.6300
Klasse		(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		355 987.5180
Anzahl der ausgegebenen Aktien		70 329.4110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-55 802.9710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		370 513.9580

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(EUR) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 874.3520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 750.5110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 800.6670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	59 824.1960
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	402 152.3410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	193 901.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-86 015.9470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	510 037.3940
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	332 216.7130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	118 021.9070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-75 797.3030
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	374 441.3170
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 543.2850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 413.7500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 907.4020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	81 049.6330
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 163.8850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	209.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 360.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 012.8850
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	66 251.0310
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 983.7030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 384.9520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 849.7820
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	148 803.9970
Anzahl der ausgegebenen Aktien	45 872.5630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 416.3540
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 260.2060
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	115 892.5600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	88 961.2200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 412.0390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	171 441.7410
Klasse	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	329 665.4260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 243.0020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-73 162.0480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	277 746.3800
Klasse	(CHF hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	483 787.9010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 793.8770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-78 675.1510
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	428 906.6270

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(EUR hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 278.1580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 849.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 284.3280
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	33 842.8300
Klasse	QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	649 772.2810
Anzahl der ausgegebenen Aktien	147 073.5290
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 412.0330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	691 433.7770
Klasse	(CHF hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 845 971.7530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	384 832.3960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-539 768.4200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 691 035.7290
Klasse	U-X-UKdist-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 518.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	841.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-354.9000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 005.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
- US Income (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	8.3616
F-dist	16.12.2024	19.12.2024	USD	4.2956
F-dist	17.3.2025	20.3.2025	USD	2.0058
(CHF hedged) F-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	8.4104
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	8.4808
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	6.6264
(EUR) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	9.6712
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	7.0528
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	9.1368
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	7.1984
QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	8.7024
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	7.5984

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV				
- US Income (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.6782
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.68
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.6943
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.7008
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.7048
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.6909
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.7225

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV

– US Income (USD)*

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.6859
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.7005
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.6842
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.6570
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.6444
U-X-UKdist-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	115.3969
U-X-UKdist-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	56.7753
U-X-UKdist-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	80.3997
U-X-UKdist-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	89.4967
U-X-UKdist-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	61.0993
U-X-UKdist-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	82.2499
U-X-UKdist-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	82.3634
U-X-UKdist-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	84.0665
U-X-UKdist-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	92.3216
U-X-UKdist-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	74.2794
U-X-UKdist-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	83.4843
U-X-UKdist-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	86.7456

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien						
Bermuda						
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USDO.0125	96 900.00	10 058 220.00	0.54			
TOTAL Bermuda		10 058 220.00	0.54			
Guernsey						
USD AMDocs ORD GBPO.01	188 671.00	17 312 450.96	0.93			
TOTAL Guernsey		17 312 450.96	0.93			
Irland						
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	30 168.00	9 557 825.76	0.51			
USD CRH ORD EURO.32	531 777.00	48 476 791.32	2.60			
USD TE CONNECTIVITY COM USDO.01	216 502.00	34 655 475.14	1.86			
TOTAL Irland		92 690 092.22	4.97			
Niederlande						
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	210 489.00	40 230 762.57	2.16			
TOTAL Niederlande		40 230 762.57	2.16			
Grossbritannien						
USD JANUS HENDERSON GR ORD USDO.150	230 588.00	8 377 262.04	0.45			
TOTAL Grossbritannien		8 377 262.04	0.45			
Vereinigte Staaten						
USD ADOBE INC COM USDO.0001	136 307.00	56 579 672.63	3.04			
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	496 612.00	55 580 815.04	2.98			
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	319 742.00	54 912 491.08	2.95			
USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20	202 270.00	59 477 493.50	3.19			
USD AMERIPRISE FINL INC COM	92 001.00	46 850 589.24	2.51			
USD APPLIED MATLS INC COM	152 490.00	23 902 807.50	1.28			
USD BOOKING HLDGS INC COM USDO.008	10 794.00	59 571 330.42	3.20			
USD CATERPILLAR INC DEL COM	158 581.00	55 190 945.43	2.96			
USD CENCORA INC RG	117 494.00	34 218 952.56	1.84			
USD CHEVRON CORP COM USDO.75	160 766.00	21 976 712.20	1.18			
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	882 052.00	55 604 558.08	2.98			
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USDO.01	248 814.00	8 601 499.98	0.46			
USD COMMVAULT SYSTEMS COM STK USDO.01	52 902.00	9 689 001.30	0.52			
USD DANAHER CORP COM USDO.01	125 027.00	23 742 627.30	1.27			
USD DOCSIGN INC COM USDO.0001	239 332.00	21 207 208.52	1.14			
USD EBAY INC COM USDO.001	799 503.00	58 499 634.51	3.14			
USD ELEVANCE HEALTH INC USDO.01	53 427.00	20 507 419.68	1.10			
USD EMCOR GROUP INC COM	56 141.00	26 490 692.26	1.42			
USD EMERSON ELEC CO COM	85 274.00	10 180 010.12	0.55			
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USDO.01	447 862.00	50 487 483.26	2.71			
USD F5 INC COM STK NPV	125 060.00	35 689 622.80	1.92			
USD GEN DIGITAL INC COM USDO.01	660 342.00	18 806 540.16	1.01			
USD GENERAL MLS INC COM	870 828.00	47 251 127.28	2.54			
USD GRAINGER W W INC COM	8 393.00	9 127 891.08	0.49			
USD HCA HEALTHCARE INC COM USDO.01	128 922.00	49 169 561.58	2.64			
USD INGREDION INC COM USDO.01	107 089.00	14 898 221.68	0.80			
USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	36 321.00	20 061 541.14	1.08			
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	116 943.00	18 150 723.03	0.97			
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USDO.125	374 392.00	53 822 593.92	2.89			
USD MAPLEBEAR INC USDO.0001	287 500.00	13 130 125.00	0.71			
USD MASTERCARD INC COM USDO.00001 CLASS 'A'	79 603.00	46 615 516.80	2.50			
USD MCKESSON CORP COM USDO.01	44 836.00	32 259 950.36	1.73			
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	22 645.00	26 166 750.40	1.40			
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	29 968.00	13 796 068.48	0.74			

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MONDELEZ INTL INC COM USDO.01	144 186.00	9 731 113.14	0.52
USD NETAPP INC COM USDO.001	290 940.00	28 849 610.40	1.55
USD OLD REP INTL CORP COM	440 977.00	16 668 930.60	0.89
USD PFIZER INC COM USDO.05	427 736.00	10 047 518.64	0.54
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	316 639.00	53 793 799.71	2.89
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	368 003.00	53 434 035.60	2.87
USD ROBERT HALF INTL COM USDO.001	171 713.00	7 862 738.27	0.42
USD SEI INVESTMENT COM USDO.01	254 363.00	21 686 989.38	1.16
USD SYSCO CORP COM USD1	578 904.00	42 259 992.00	2.27
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	98 741.00	9 241 170.19	0.50
USD TERADATA CORP COM STK USDO.01 'WI'	392 404.00	8 617 191.84	0.46
USD THE HARTFORD INSUR COM USDO.01	453 830.00	58 925 287.20	3.16
USD TWILIO INC COM USDO.001 CL A	129 058.00	15 190 126.60	0.82
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01	40 103.00	18 906 960.38	1.01
USD US FOODS HLDG CORP COM USDO.01	202 231.00	16 000 516.72	0.86
USD VERIZON COMMUN COM USDO.10	1 199 827.00	52 744 394.92	2.83
USD VISA INC COM STK USDO.0001	126 856.00	46 326 542.64	2.49
USD WALMART INC COM USDO.10	95 873.00	9 464 582.56	0.51
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USDO.01	60 396.00	9 769 656.96	0.52
USD ZOETIS INC COM USDO.01 CL 'A'	232 924.00	39 277 974.12	2.11
TOTAL Vereinigte Staaten		1 681 017 310.19	90.22
Total Aktien		1 849 686 097.98	99.27
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 849 686 097.98	99.27

Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden

Optionen auf Aktien, klassisch

USD

USD CITIBANK/MICROSOFT CORP CALL 482.91120 18.06.25	-27 550.00	-21 062.25	0.00
USD TDB/JOHNSON & JOHNSON CALL 160.57470 18.06.25	-108 170.00	-69 116.30	0.00
USD TDB/EBay INC CALL 76.45180 18.06.25	-739 540.00	-396 733.63	-0.02
USD TDB/DANAHER CORP CALL 211.61390 18.06.25	-115 640.00	-21 564.55	0.00
USD TDB/ADOBEC INC CALL 479.45800 18.06.25	-126 080.00	-352 894.14	-0.02
USD TDB/INTUITIVE SURGICAL CALL 591.92680 18.06.25	-33 420.00	-65 504.87	0.00
USD GS/OLD REP INTL CORP CALL 40.16640 18.06.25	-229 600.00	-22 590.34	0.00
USD GS/WALMART INC CALL 103.08120 18.06.25	-88 050.00	-44 188.77	0.00
USD GS/MONDELEZ INTL INC CALL 69.42700 18.06.25	-132 430.00	-62 187.80	0.00
USD GS/MASTERCARD INC CALL 612.48990 18.06.25	-73 740.00	-80 261.57	0.00
USD GS/KIMBERLY-CLARK CP CALL 147.86170 18.06.25	-344 890.00	-170 868.85	-0.01
USD GS/HARTFORD FINL SVCS CALL 137.63930 18.06.25	-315 290.00	-37 743.37	0.00
USD GS/EXPEDTRS INTL WASH CALL 121.87080 18.06.25	-300 800.00	-99 209.86	-0.02
USD GS/CATERPILLAR INC CALL 368.36250 18.06.25	-146 790.00	-210 476.31	-0.01
USD GS/APPLIED MATLS INC CALL 182.20360 18.06.25	-141 050.00	-20 771.02	0.00
USD MORGAN STANLEY/MAPLEBEAR INC CALL 52.53710 18.06.25	-265 930.00	-12 206.19	0.00
USD MORGAN STANLEY/GRAINGER W W INC CALL 1150.47260 18.06.25	-7 760.00	-13 602.19	0.00
USD MORGAN STANLEY/TWILIO INC CALL 131.37330 18.06.25	-119 370.00	-65 597.40	0.00
USD MORGAN STANLEY/TERADATA CORP CALL 24.23520 18.06.25	-210 000.00	-21 451.50	0.00
USD MORGAN STANLEY/YSICO CORP CALL 77.70090 18.06.25	-533 200.00	-48 830.46	0.00
USD MORGAN STANLEY/ROBERT HALF INTL CALL 50.81220 18.06.25	-158 830.00	-17 468.12	0.00
USD MORGAN STANLEY/HCA HEALTHCARE INC CALL 406.12460 18.06.25	-118 750.00	-117 395.06	-0.02
USD MORGAN STANLEY/ULTA BEAUTY INC CALL 466.28290 18.06.25	-37 090.00	-589 479.53	-0.03
USD MORGAN STANLEY/ALPHABET INC CALL 177.93470 18.06.25	-295 760.00	-585 205.52	-0.03
USD MORGAN STANLEY/F5 INC CALL 302.39260 18.06.25	-110 490.00	-162 643.49	-0.01
USD MORGAN STANLEY/CHEVRON CORP CALL 144.68260 18.06.25	-149 750.00	-87 870.31	0.00
USD MORGAN STANLEY/COMCAST CORP CALL 37.51190 18.06.25	-230 150.00	-10 504.05	0.00
USD MORGAN STANLEY/WILLIAMS-SONOMA IN CALL 205.81640 18.06.25	-55 860.00	-718.92	0.00
USD MORGAN STANLEY/BOOKING HLDGS INC CALL 5586.83540 18.06.25	-9 980.00	-930 512.84	-0.05
USD MORGAN STANLEY/AGILENT TECHNOLOGIE CALL 126.11030 18.06.25	-377 550.00	-51 343.02	0.00
USD MORGAN STANLEY/CISCO SYSTEMS CALL 66.84470 18.06.25	-815 890.00	-52 478.04	0.00
USD MORGAN STANLEY/ZOETIS INC CALL 173.12530 18.06.25	-214 510.00	-455 668.58	-0.02
USD MORGAN STANLEY/VISA INC CALL 386.64940 18.06.25	-117 520.00	-47 260.67	0.00
USD MORGAN STANLEY/VERIZON COMMUN CALL 46.60790 18.06.25	-1 109 830.00	-89 430.10	0.00
USD RBC/AMERIPRIZE FINL INC CALL 546.91010 18.06.25	-85 100.00	-81 770.04	0.00
USD RBC/T ROWE PRICE GROUP CALL 100.97360 18.06.25	-91 330.00	-6 698.14	0.00
USD SOCIETE GENERALE/MCKESSON CORP CALL 757.30710 18.06.25	-41 620.00	-104 578.99	-0.02
USD SOCIETE GENERALE/METTLER TOLEDO INT CALL 1259.53200 18.06.25	-20 940.00	-51 538.16	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SOCIETE GENERALE/GENERAL MLS INC CALL 57.74870 18.06.25	-802 160.00	-146 354.09	-0.01
USD SOCIETE GENERALE/GEN DIGITAL INC CALL 29.94410 18.06.25	-616 270.00	-80 454.05	0.00
USD SOCIETE GENERALE/ELEVANCE HEALTH INC CALL 446.72670 18.06.25	-49 170.00	-6 790.87	0.00
USD SOCIETE GENERALE/CENCORA INC CALL 308.74820 18.06.25	-109 040.00	-83 303.29	0.00
USD SOCIETE GENERALE/AMER EXPRESS CO CALL 312.16320 18.06.25	-185 280.00	-193 589.81	-0.01
USD SOCIETE GENERALE/PROCTER & GAMBLE CALL 174.58460 18.06.25	-292 890.00	-211 305.49	-0.01
USD SOCIETE GENERALE/EMERSON ELEC CO CALL 124.36150 18.06.25	-78 870.00	-63 336.55	0.00
USD SOCIETE GENERALE/TE CONNECTIVITY CALL 170.87160 18.06.25	-198 130.00	-121 104.98	-0.02
USD TDB/DOCUSIGN INC CALL 107.93620 18.06.25	-220 270.00	-113 372.97	-0.02
USD TDB/US FOODS HLDG CORP CALL 82.04340 18.06.25	-189 200.00	-101 515.26	-0.02
USD TDB/QUALCOMM INC CALL 165.44880 18.06.25	-337 100.00	-28 535.52	0.00
USD TDB/PPFIZER INC CALL 25.01120 18.06.25	-403 660.00	-41 839.36	0.00
USD TDB/NETAPP INC CALL 116.02700 18.06.25	-270 310.00	-7 557.87	0.00
USD SOCIETE GENERALE/NXP SEMICONDUCTORS CALL 230.94090 18.06.25	-193 880.00	-21 249.25	0.00
USD SOCIETE GENERALE/CRH ORD CALL 103.29700 18.06.25	-492 440.00	-49 224.30	0.00
TOTAL USD		-6 548 958.61	-0.35
Total Optionen auf Aktien, klassisch		-6 548 958.61	-0.35
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-6 548 958.61	-0.35
Total des Wertpapierbestandes		1 843 137 139.37	98.92

Devisenterminkontrakte

Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufta Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum

CHF	276 616 400.00	USD	330 005 320.81	16.6.2025	7 216 808.88	0.39
EUR	64 213 000.00	USD	71 461 170.80	16.6.2025	1 494 381.65	0.08
CHF	7 999 900.00	USD	9 559 223.48	16.6.2025	193 427.90	0.01
EUR	1 888 900.00	USD	2 119 927.77	16.6.2025	26 144.57	0.00
CHF	4 448 400.00	USD	5 362 497.81	16.6.2025	60 531.78	0.00
EUR	1 353 000.00	USD	1 525 133.12	16.6.2025	12 076.83	0.00
USD	1 159 843.73	EUR	1 021 900.00	16.6.2025	-1 187.20	0.00
USD	6 310 326.92	CHF	5 176 500.00	16.6.2025	-326.95	0.00
USD	2 573 802.81	CHF	2 125 800.00	16.6.2025	-17 752.87	0.00
Total Devisenterminkontrakte					8 984 104.59	0.48
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					10 593 821.14	0.57
Andere Aktiva und Passiva					521 976.60	0.03
Total des Nettovermögens					1 863 237 041.70	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		133 024 621.17	155 618 148.91	143 778 525.94
Klasse I-A1-acc	LU0399039113			
Aktien im Umlauf		215.0620	215.0620	6 867.1270
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		241.59	238.33	194.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		241.59	238.33	194.77
Klasse I-B-acc	LU0399039899			
Aktien im Umlauf		111 043.6800	137 263.5690	148 461.3540
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		380.72	372.91	302.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		380.72	372.91	302.52
Klasse P-acc	LU0070848113			
Aktien im Umlauf		132 845.9400	153 409.0680	173 026.5760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		599.17	596.41	491.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		599.17	596.41	491.72
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0236040357			
Aktien im Umlauf		2 594.1820	3 046.3580	5 002.3040
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		369.63	374.89	315.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		369.63	374.89	315.20
Klasse P-dist	LU0399005999			
Aktien im Umlauf		8 180.0810	8 470.0790	8 843.9040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		303.37	301.98	248.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		303.37	301.98	248.97
Klasse Q-acc	LU0358729498			
Aktien im Umlauf		16 265.3140	21 042.7710	24 800.0760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		347.46	343.32	280.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		347.46	343.32	280.96
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0358729571			
Aktien im Umlauf		1 995.0090	1 995.0090	2 385.0090
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		201.05	202.41	168.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		201.05	202.41	168.93
Klasse Q-dist	LU0399038909			
Aktien im Umlauf		5 872.7190	5 953.3370	5 953.3370
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		242.07	239.18	196.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		242.07	239.18	196.16

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	USD	1.4%	22.4%	2.5%
Klasse I-B-acc	USD	2.1%	23.3%	3.2%
Klasse P-acc	USD	0.5%	21.3%	1.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.4%	18.9%	-1.9%
Klasse P-dist	USD	0.5%	21.3%	1.6%
Klasse Q-acc	USD	1.2%	22.2%	2.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.7%	19.8%	-1.2%
Klasse Q-dist	USD	1.2%	22.2%	2.3%

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Benchmark: ¹				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	13.6%	27.8%	2.3%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	11.9%	24.7%	-0.8%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz immer wiederkehrender Volatilität insgesamt positive Renditen. Die Anleger starteten mit der Erwartung auf mehrere Leitzinssenkungen in das Jahr 2024, befürchteten jedoch, dass diese zu spät kommen und daher eine harte Landung auslösen könnten. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten als robust erwiesen. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema KI. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Reaktion an den Märkten fiel heftig aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds (vor Abzug von Gebühren) war im Geschäftsjahr positiv, was hauptsächlich auf die positive Aktienauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und unsere Positionierung im Gesundheitswesen zurückzuführen war. Die Titelauswahl in den Sektoren Informations-technologie und Gesundheitswesen schmälerte dagegen die Wertentwicklung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	95.78
Jersey	1.26
Kanada	0.74
Irland	0.71
TOTAL	98.49

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	28.15
Detailhandel, Warenhäuser	9.96
Banken & Kreditinstitute	8.70
Elektronik & Halbleiter	7.12
Computer & Netzwerkausrüster	6.03
Tabak & alkoholische Getränke	4.09
Versicherungen	3.55
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.40
Maschinen & Apparate	2.99
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	2.95
Erdöl	2.92
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.92
Biotechnologie	2.90
Telekommunikation	2.74
Fahrzeuge	1.87
Gesundheits- & Sozialwesen	1.53
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.48
Energie- & Wasserversorgung	1.31
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.13
Elektrische Geräte & Komponenten	1.02
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.66
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.59
Chemie	0.48
TOTAL	98.49

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	113 060 780.82
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	17 957 570.07
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	131 018 350.89
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	23 297.78
Forderungen aus Zeichnungen	6 362 760.39
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1.59
Forderungen aus Dividenden	84 206.83
Andere Aktiva	31 926.98
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	31 771.00
TOTAL Aktiva	137 552 315.46
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-4 374 316.74
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2 076.14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-24 086.08
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-119 065.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 150.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-127 215.33
TOTAL Passiva	-4 527 694.29
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	133 024 621.17

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	86 881.94
Dividenden	1 118 533.27
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	18 169.15
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	14 897.09
TOTAL Erträge	1 238 481.45
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 557 034.01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-52 189.08
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-29 493.40
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 888.00
TOTAL Aufwendungen	-1 643 604.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-405 123.04
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	16 711 134.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	12 358.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 360.56
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	16 721 132.45
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	16 316 009.41
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-14 507 523.64
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	23 162.34
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 484 361.30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 831 648.11

Veränderung des Nettovermögens

	USD 1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	155 618 148.91
Zeichnungen	17 130 777.26
Rücknahmen	-41 555 953.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-24 425 175.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-405 123.04
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 721 132.45
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 484 361.30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 831 648.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	133 024 621.17

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	215.0620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 587.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 587.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	215.0620
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137 263.5690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 680.3990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-63 900.2880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111 043.6800
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 409.0680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 963.5640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 526.6920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	132 845.9400
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 046.3580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	182.6300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-634.8060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 594.1820
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 470.0790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	40.2930
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-330.2910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 180.0810
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 042.7710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 789.4570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 265.3140

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 995.0090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 995.0090
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 953.3370
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80.6180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 872.7190

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	0.00
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	0.00

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Aktien						
Kanada						
USD RESTAURANT BRANDS COM NPV	13 800.00	985 458.00	0.74			
TOTAL Kanada		985 458.00	0.74			
Irland						
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	9 574.00	949 549.32	0.71			
TOTAL Irland		949 549.32	0.71			
Jersey						
USD APTIV PLC ORD USD0.01	25 117.00	1 678 066.77	1.26			
TOTAL Jersey		1 678 066.77	1.26			
Vereinigte Staaten						
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	15 310.00	1 695 276.30	1.27			
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	14 057.00	1 544 161.45	1.16			
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	41 612.00	7 146 444.88	5.37			
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	33 685.00	6 905 761.85	5.19			
USD APA CORPORATION COM USD0.625	64 819.00	1 102 571.19	0.83			
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	6 008.00	785 185.52	0.59			
USD APPLE INC COM NPV	13 891.00	2 790 007.35	2.10			
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	15 334.00	1 328 537.76	1.00			
USD AVANTOR INC COM USD0.01	49 942.00	644 751.22	0.49			
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 367.00	764 073.31	0.57			
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	19 700.00	951 116.00	0.71			
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	15 226.00	3 685 757.82	2.77			
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	6 864.00	1 566 845.28	1.18			
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	7 581.00	2 176 277.67	1.64			
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	21 495.00	4 065 779.25	3.06			
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 131.00	3 256 803.58	2.45			
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	2 573.00	1 212 835.01	0.91			
USD DEXCOM INC COM	16 719.00	1 434 490.20	1.08			
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	18 409.00	994 270.09	0.75			
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	4 137.00	3 051 740.79	2.29			
USD EMERSON ELEC CO COM	11 396.00	1 360 454.48	1.02			
USD EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01	26 360.00	3 061 186.80	2.30			
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	15 768.00	1 255 290.48	0.94			
USD FIRST CITIZNS BANCSHARES INC N C CL A	1 281.00	2 368 415.28	1.78			
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	149 644.00	2 974 922.72	2.24			
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	1 289.00	760 381.10	0.57			
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	10 277.00	839 014.28	0.63			
USD INTEL CORP COM USD0.001	66 427.00	1 298 647.85	0.98			
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	10 053.00	769 657.68	0.58			
USD JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01	14 041.00	1 612 047.21	1.21			
USD KRAFT HEINZ CO COM USD0.01	79 317.00	2 120 143.41	1.59			
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	12 540.00	2 930 096.40	2.20			
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	11 456.00	689 536.64	0.52			
USD META PLATFORMS INC	7 490.00	4 849 700.10	3.65			
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	18 619.00	1 758 750.74	1.32			
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	13 879.00	6 389 336.44	4.80			
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	26 137.00	1 763 986.13	1.33			
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	8 282.00	1 563 890.06	1.18			
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	6 535.00	803 935.70	0.60			
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	24 613.00	1 738 662.32	1.31			
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	14 578.00	883 281.02	0.66			
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	3 107.00	1 506 180.39	1.13			
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	29 775.00	4 023 495.75	3.03			
USD ORACLE CORP COM USD0.01	11 262.00	1 864 198.86	1.40			
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	1 384.00	919 944.80	0.69			
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	24 648.00	4 451 182.32	3.35			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	6 292.00	1 792 779.56	1.35
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	9 496.00	1 267 146.24	0.95
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	55 468.00	805 950.04	0.61
USD SCHLUMBERGER COM USD0.01	25 022.00	826 977.10	0.62
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	2 513.00	2 540 869.17	1.91
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	8 410.00	2 036 902.00	1.53
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	13 686.00	3 096 868.08	2.33
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	6 722.00	2 029 439.02	1.53
USD VISA INC COM STK USD0.0001	9 373.00	3 422 925.87	2.57
USD WALMART INC COM USD0.10	15 417.00	1 521 966.24	1.14
USD WALT DISNEY CO/THE	17 426.00	1 969 835.04	1.48
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	28 952.00	2 165 030.56	1.63
USD ZSCALER INC COM USD0.001	8 232.00	2 269 562.40	1.71
TOTAL Vereinigte Staaten		127 405 276.80	95.78
Total Aktien		131 018 350.89	98.49
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		131 018 350.89	98.49
Total des Wertpapierbestandes		131 018 350.89	98.49

Devisenterminkontrakte

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

EUR	1 335 800.00	USD	1 486 646.02	16.6.2025	31 022.16	0.02
EUR	60 700.00	USD	68 133.33	16.6.2025	830.93	0.00
USD	85 356.33	EUR	75 200.00	16.6.2025	-82.09	0.00
Total Devisenterminkontrakte					31 771.00	0.02

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	23 297.78	0.02
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-4 374 316.74	-3.29
Andere Aktiva und Passiva	6 325 518.24	4.76
Total des Nettovermögens	133 024 621.17	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		1 820 702 950.36	1 268 066 611.96	851 547 467.19
Klasse F-dist	LU1135392162			
Aktien im Umlauf		10 254 158.2930	5 305 532.8050	3 297 749.9920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.21	130.40	111.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126.21	130.40	111.10
Klasse (CHF hedged) F-dist	LU2589252118			
Aktien im Umlauf		179 784.0000	122 594.1590	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		110.68	115.04	97.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		110.68	115.04	97.78
Klasse I-A1-acc	LU0997794549			
Aktien im Umlauf		690.0030	11 083.7790	12 011.1390
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		271.40	257.53	207.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		271.40	257.53	207.24
Klasse I-A3-acc	LU1297653567			
Aktien im Umlauf		20 440.3230	121 700.7360	17 810.3230
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		250.06	237.01	190.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		250.06	237.01	190.50
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc²	LU2727033701			
Aktien im Umlauf		-	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	105.83	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		-	105.83	-
Klasse I-A3-dist³	LU2765585018			
Aktien im Umlauf		-	149 269.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	99.92	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	99.92	-
Klasse I-A3-qdist⁴	LU2774426550			
Aktien im Umlauf		67 659.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		95.34	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		95.34	-	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354			
Aktien im Umlauf		83 274.8450	89 768.6170	55 818.2900
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		73.43	78.50	71.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		73.43	78.50	71.10
Klasse P-acc	LU0868494617			
Aktien im Umlauf		342 044.7540	392 546.7790	435 613.0520
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		320.94	307.30	249.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		320.94	307.30	249.54
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0868494880			
Aktien im Umlauf		82 002.5520	91 121.8510	99 180.6740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		240.95	240.61	203.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		240.95	240.61	203.78
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0868495002			
Aktien im Umlauf		37 195.5260	45 642.1380	46 709.6390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		261.80	255.46	211.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		261.80	255.46	211.54

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse P-dist	LU0868494708			
Aktien im Umlauf	91 855.0220	104 008.6600	110 145.8630	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	179.62	179.39	153.06	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	179.62	179.39	153.06	
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU0868494963			
Aktien im Umlauf	45 198.6530	50 263.9910	56 073.9770	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	134.52	140.16	124.78	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	134.52	140.16	124.78	
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0868495184			
Aktien im Umlauf	31 889.2990	33 872.1500	37 537.7180	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	146.24	148.86	129.56	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	146.24	148.86	129.56	
Klasse P-mdist	LU0942090050			
Aktien im Umlauf	1 098 228.3130	1 133 909.6550	1 341 833.0820	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	138.50	140.83	121.61	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	138.50	140.83	121.61	
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU1257167418			
Aktien im Umlauf	593 265.6820	517 648.3340	443 127.6910	
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD	112.15	114.60	99.77	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹	112.15	114.60	99.77	
Klasse Q-acc	LU1207007581			
Aktien im Umlauf	103 093.3040	119 060.1040	143 580.7090	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	234.40	222.97	179.86	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	234.40	222.97	179.86	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240789112			
Aktien im Umlauf	25 703.4370	28 469.3780	32 020.2760	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	175.68	174.28	146.63	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	175.68	174.28	146.63	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667457			
Aktien im Umlauf	55 064.7270	59 337.1580	62 097.0310	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	225.38	218.47	179.73	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	225.38	218.47	179.73	
Klasse Q-dist	LU1240789625			
Aktien im Umlauf	21 020.4200	25 456.8060	33 119.2670	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	143.99	143.51	122.31	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	143.99	143.51	122.31	
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1240789203			
Aktien im Umlauf	9 523.9130	11 325.4690	11 391.4830	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	108.93	113.23	100.65	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	108.93	113.23	100.65	
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1240789468			
Aktien im Umlauf	4 870.2430	21 189.0990	20 429.1970	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	117.96	119.76	104.07	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	117.96	119.76	104.07	

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse Q-mdist	LU1240789898			
Aktien im Umlauf	15 991.4430	23 543.2170	22 666.9050	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	125.46	126.73	108.72	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	125.46	126.73	108.72	
Klasse QL-acc	LU2049450989			
Aktien im Umlauf	100 426.7800	111 164.1220	122 981.6410	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	182.33	173.14	139.43	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	182.33	173.14	139.43	
Klasse (CHF hedged) QL-acc	LU2049450559			
Aktien im Umlauf	66 164.8870	71 255.3260	79 249.5320	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	152.36	150.89	126.74	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	152.36	150.89	126.74	
Klasse (EUR hedged) QL-acc	LU2049450716			
Aktien im Umlauf	4 687.1580	5 157.1580	6 384.8710	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	161.71	156.49	128.52	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	161.71	156.49	128.52	
Klasse QL-dist	LU2049451011			
Aktien im Umlauf	36 643.4890	36 794.9650	34 534.6060	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	144.16	143.67	122.43	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	144.16	143.67	122.43	
Klasse (CHF hedged) QL-dist	LU2049450633			
Aktien im Umlauf	80 400.6490	77 589.1160	147 576.8550	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	120.48	125.23	111.30	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	120.48	125.23	111.30	
Klasse (EUR hedged) QL-dist	LU2049450807			
Aktien im Umlauf	8 104.8310	8 894.4410	9 248.8350	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	127.87	129.82	112.79	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	127.87	129.82	112.79	
Klasse QL-mdist	LU2049451102			
Aktien im Umlauf	43 997.2470	55 829.5260	28 106.1550	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	122.94	123.97	106.17	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	122.94	123.97	106.17	

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 18.12.2023 bis zum 5.6.2024 war die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A3-acc im Umlauf.

³ Für die Periode vom 15.3.2024 bis zum 15.1.2025 war die Anteilsklasse I-A3-dist im Umlauf.

⁴ Erste NAV 17.12.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-dist	USD	5.5%	24.4%	3.6%
Klasse (CHF hedged) F-dist	CHF	1.2%	19.3%	-
Klasse I-A1-acc	USD	5.4%	24.3%	3.5%
Klasse I-A3-acc	USD	5.5%	24.4%	3.6%
Klasse (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-A3-dist ²	USD	-	-	-
Klassel-A3-qdist ³	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	1.5%	19.6%	-2.0%
Klasse P-acc	USD	4.4%	23.1%	2.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	0.1%	18.1%	-1.9%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.5%	20.8%	-1.0%
Klasse P-dist	USD	4.4%	23.2%	2.6%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	0.1%	18.1%	-1.9%
Klasse (EUR hedged) P-dist	EUR	2.5%	20.8%	-1.0%
Klasse P-mdist	USD	4.4%	23.1%	2.6%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	2.3%	21.0%	1.4%
Klasse Q-acc	USD	5.1%	24.0%	3.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.8%	18.9%	-1.2%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.2%	21.6%	-0.3%
Klasse Q-dist	USD	5.1%	24.0%	3.2%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	0.8%	18.9%	-1.2%
Klasse (EUR hedged) Q-dist	EUR	3.2%	21.6%	-0.3%
Klasse Q-mdist	USD	5.1%	24.0%	3.2%
Klasse QL-acc	USD	5.3%	24.2%	3.4%
Klasse (CHF hedged) QL-acc	CHF	1.0%	19.1%	-1.1%
Klasse (EUR hedged) QL-acc	EUR	3.3%	21.8%	-0.1%
Klasse QL-dist	USD	5.3%	24.2%	3.4%
Klasse (CHF hedged) QL-dist	CHF	1.0%	19.1%	-1.1%
Klasse (EUR hedged) QL-dist	EUR	3.3%	21.8%	-0.2%
Klasse QL-mdist	USD	5.3%	24.2%	3.4%
Benchmark: ⁴				
MSCI USA (net div. reinvested)	USD	13.6%	27.8%	2.3%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	11.9%	24.7%	-0.8%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	8.9%	21.7%	-1.6%
MSCI USA (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	13.6%	27.8%	2.3%

¹ Für die Periode vom 18.12.2023 bis zum 5.6.2024 war die Anteilsklasse (EUR hedged) I-A3-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 15.3.2024 bis zum 15.1.2025 war die Anteilsklasse I-A3-dist im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ 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

Während des Geschäftsjahres vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 entwickelten sich die globalen Aktienmärkte positiv. In den USA wird nach Trumps Zollankündigung eine Rezession erwartet. Die durch Trumps Handelspolitik ausgelöste negative Stimmung unter den Anlegern verbesserte sich, nachdem ausgewählte Zölle vorerst wieder ausgesetzt wurden. Darüber hinaus bestätigte ein unerwarteter Anstieg der offenen Stellen die Einschätzung der US-Notenbank, dass sich der US-Arbeitsmarkt in einer guten Verfassung befindet, was die Erholung zusätzlich stützt.

Der Subfonds verbuchte im Geschäftsjahr eine positive Performance. Unser Engagement in Liquidität und Qualität des Managements wirkte sich positiv aus, während Grösse und Momentum einen negativen Beitrag leisteten. Auf Sektorebene wirkte sich unsere Positionierung in den Bereichen IT und zyklische Konsumgüter positiv aus, während unsere Positionierung in den Bereichen Industrie und Versorger die Performance beeinträchtigte. Auf Einzeltitelebene leisteten unsere Positionen in Apple, Microsoft und Eli Lilly (kein Engagement) einen positiven Beitrag, während Nvidia, Adobe und West Pharmaceutical die Wertentwicklung belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	89.51
Irland	6.64
Niederlande	1.95
Grossbritannien	0.70
Guernsey	0.54
TOTAL	99.34

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	15.01
Banken & Kreditinstitute	11.01
Elektronik & Halbleiter	8.71
Detailhandel, Warenhäuser	7.72
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.03
Erdöl	6.15
Computer & Netzwerkausrüster	5.01
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.51
Baugewerbe & Baumaterial	4.49
Telekommunikation	3.78
Verkehr & Transport	3.09
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.82
Versicherungen	2.81
Maschinen & Apparate	2.77
Diverse Dienstleistungen	2.64
Bergbau, Kohle & Stahl	2.35
Elektrische Geräte & Komponenten	2.08
Biotechnologie	1.48
Chemie	1.27
Gastgewerbe & Freizeit	1.17
Diverse Handelsfirmen	0.84
Gesundheits- & Sozialwesen	0.83
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.73
Diverse Konsumgüter	0.58
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.46
TOTAL	99.34

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 760 399 369.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	48 222 420.08
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 808 621 790.07
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 108 345.63
Forderungen aus Zeichnungen	3 734 143.42
Forderungen aus Dividenden	1 636 111.48
Sonstige Forderungen	430 631.44
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 266 385.86
TOTAL Aktiva	1 822 797 407.90
<hr/>	
Passiva	
Kontokorrentkredit	-3.28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-825 632.32
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 122 325.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-62 182.42
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-84 313.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 268 821.94
TOTAL Passiva	-2 094 457.54
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 820 702 950.36

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

282

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	726 687.01
Dividenden	17 557 514.03
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	126 411.95
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	115 318.43
TOTAL Erträge	18 525 931.42
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-12 082 911.78
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-357 806.92
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-281 491.88
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 559.00
TOTAL Aufwendungen	-12 727 769.58
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 798 161.84
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	137 127 633.38
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 647 681.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 605 245.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	524 455.18
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	138 609 652.88
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	144 407 814.72
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-52 783 234.37
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 623 051.23
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-50 160 183.14
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	94 247 631.58

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 268 066 611.96
Zeichnungen	945 444 609.30
Rücknahmen	-397 979 189.44
Total Mittelzufluss (-abfluss)	547 465 419.86
Auszahlte Dividende	-89 076 713.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 798 161.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	138 609 652.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-50 160 183.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	94 247 631.58
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 820 702 950.36

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		5 305 532.8050
Anzahl der ausgegebenen Aktien		6 342 133.3960
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 393 507.9080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		10 254 158.2930
Klasse		(CHF hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		122 594.1590
Anzahl der ausgegebenen Aktien		80 709.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-23 519.1590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		179 784.0000
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		11 083.7790
Anzahl der ausgegebenen Aktien		480.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-10 873.7760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		690.0030
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		121 700.7360
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2 930.7160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-104 191.1290
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		20 440.3230
Klasse		(EUR hedged) I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		I-A3-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		149 269.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		129 712.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-278 981.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		0.0000
Klasse		I-A3-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		221 053.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-153 394.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		67 659.0000
Klasse		(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		89 768.6170
Anzahl der ausgegebenen Aktien		36 531.0020
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-43 024.7740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		83 274.8450
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		392 546.7790
Anzahl der ausgegebenen Aktien		37 348.6470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-87 850.6720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		342 044.7540
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		91 121.8510
Anzahl der ausgegebenen Aktien		4 718.5000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-13 837.7990
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		82 002.5520

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 642.1380
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 161.3850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 607.9970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 195.5260
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	104 008.6600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 131.8230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-21 285.4610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	91 855.0220
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 263.9910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 256.4350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 321.7730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 198.6530
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 872.1500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 050.6620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 033.5130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 889.2990
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 133 909.6550
Anzahl der ausgegebenen Aktien	346 688.1810
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-382 369.5230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 098 228.3130
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	517 648.3340
Anzahl der ausgegebenen Aktien	302 175.1220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-226 557.7740
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	593 265.6820
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 060.1040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 767.5520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 734.3520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	103 093.3040
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 469.3780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 765.9410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 703.4370
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 337.1580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 090.7480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 363.1790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 064.7270
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 456.8060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 441.0470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 877.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 020.4200

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 325.4690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	874.8140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 676.3700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 523.9130
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 189.0990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	612.6840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 931.5400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 870.2430
Klasse	Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 543.2170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 655.8830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 207.6570
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 991.4430
Klasse	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111 164.1220
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 313.8240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 051.1660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 426.7800
Klasse	(CHF hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	71 255.3260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 454.8360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 545.2750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	66 164.8870
Klasse	(EUR hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 157.1580
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-470.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 687.1580
Klasse	QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 794.9650
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 559.6000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 711.0760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 643.4890
Klasse	(CHF hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 589.1160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 825.4530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 013.9200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80 400.6490
Klasse	(EUR hedged) QL-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 894.4410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	710.3900
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 104.8310
Klasse	QL-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 829.5260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 051.6090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 883.8880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 997.2470

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.5017
F-dist	16.12.2024	19.12.2024	USD	3.0931
F-dist	17.3.2025	20.3.2025	USD	1.6158
(CHF hedged) F-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.7302
I-A3-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	1.0440
P-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	7.5554
(CHF hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.9032
(EUR hedged) P-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	6.2696
Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.6801
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.2313
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	5.5214
QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	USD	6.9084
(CHF hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	CHF	5.9896
(EUR hedged) QL-dist	1.8.2024	6.8.2024	EUR	6.1917

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.6.2024	14.6.2024	EUR	0.5233
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.7.2024	15.7.2024	EUR	0.5265
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.8.2024	15.8.2024	EUR	0.5362
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.9.2024	13.9.2024	EUR	0.5377
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.5419
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.5305
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.5593
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.5181
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.5303
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.5127
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.4821
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.4689
P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.7042
P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.7111
P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.7273
P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.7326
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.7417
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.7287
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.7703
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.7168
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.7368
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.7151
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.6749
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.6607
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2024	20.6.2024	SGD	0.4240
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2024	18.7.2024	SGD	0.4282
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2024	21.8.2024	SGD	0.4378
(SGD hedged) P-mdist	19.9.2024	24.9.2024	SGD	0.4408

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.4459
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.4380
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.4633
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.4310
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.4430
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.4309
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2025	21.4.2025	SGD	0.4066
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	SGD	0.3971
Q-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.6337
Q-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.6402
Q-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.6552
Q-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.6604
Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.6689
Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.6576
Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.6955
Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.6475
Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.6660
Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.6467
Q-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.6107
Q-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.5982
QL-mdist	17.6.2024	20.6.2024	USD	0.6199
QL-mdist	15.7.2024	18.7.2024	USD	0.6264
QL-mdist	16.8.2024	21.8.2024	USD	0.6411
QL-mdist	19.9.2024	24.9.2024	USD	0.6463
QL-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.6547
QL-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.6437
QL-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.6810
QL-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.6341
QL-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.6523
QL-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.6334
QL-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.5983
QL-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.5861

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-A3-qdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.9728

¹ Siehe Erläuterung 5

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Bewertung in USD	in % des Netto- vermögens			
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
Aktien							
Guernsey							
USD AMDocs ORD GBP0.01	106 982.00	9 816 668.32	0.54				
TOTAL Guernsey		9 816 668.32	0.54				
Irland							
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	112 229.00	35 556 391.78	1.95				
USD CRH ORD EURO 0.32	165 000.00	15 041 400.00	0.83				
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	436 019.00	36 180 856.62	1.99				
USD TE CONNECTIVITY COM USD0.01	212 800.00	34 062 896.00	1.87				
TOTAL Irland		120 841 544.40	6.64				
Niederlande							
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 0.20	185 993.00	35 548 842.09	1.95				
TOTAL Niederlande		35 548 842.09	1.95				
Grossbritannien							
USD JANUS HENDERSON GR ORD USD1.50	351 566.00	12 772 392.78	0.70				
TOTAL Grossbritannien		12 772 392.78	0.70				
Vereinigte Staaten							
USD ADOBE INC COM USD0.0001	100 039.00	41 525 188.51	2.28				
USD AFLAC INC COM USD0.10	314 450.00	32 558 153.00	1.79				
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	240 370.00	26 902 210.40	1.48				
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	332 197.00	57 051 512.78	3.13				
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	151 601.00	44 578 274.05	2.45				
USD AMERIPRIZE FINL INC COM	16 560.00	8 433 014.40	0.46				
USD APPLIED MATLS INC COM	264 456.00	41 453 478.00	2.28				
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	594 490.00	26 234 843.70	1.44				
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	273 645.00	24 247 683.45	1.33				
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	220 043.00	12 531 448.85	0.69				
USD BOOKING HLDS INC COM USD0.008	9 274.00	51 182 556.82	2.81				
USD BUILDERS 1ST SRCE COM USD0.01	107 078.00	11 530 159.04	0.63				
USD CARLISLE COS INC COM	92 932.00	35 330 887.76	1.94				
USD CATERPILLAR INC DEL COM	118 948.00	41 397 472.44	2.27				
USD CF INDS HLDS INC COM	104 425.00	9 472 391.75	0.52				
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	331 825.00	45 360 477.50	2.49				
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	575 469.00	36 277 565.76	1.99				
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	1 169 500.00	40 429 615.00	2.22				
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	105 149.00	8 974 467.15	0.49				
USD CSX CORP COM USD1	648 497.00	20 486 020.23	1.13				
USD DOCSIGN INC COM USD0.0001	105 211.00	9 322 746.71	0.51				
USD EBAY INC COM USD0.001	530 045.00	38 783 392.65	2.13				
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	62 079.00	8 925 718.62	0.49				
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	83 770.00	9 094 908.90	0.50				
USD ETSY INC USD0.001	279 821.00	15 488 092.35	0.85				
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	317 179.00	35 755 588.67	1.96				
USD GEN DIGITAL INC COM USD0.01	780 693.00	22 234 136.64	1.22				
USD GRAINGER W W INC COM	34 817.00	37 865 576.52	2.08				
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	39 567.00	15 090 458.13	0.83				
USD HP INC COM USD0.01	596 722.00	14 858 377.80	0.82				
USD INTERPUBLIC GROUP COM USD0.10	452 219.00	10 835 167.24	0.60				
USD JABIL INC COM USD0.001	127 155.00	21 363 311.55	1.17				
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	233 130.00	61 546 320.00	3.38				
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S)	498 399.00	40 265 655.21	2.21				
USD LEIDOS HLDS INC COM USD0.0001	58 833.00	8 737 877.16	0.48				
USD MAPLEBEAR INC USD0.0001	284 700.00	13 002 249.00	0.72				
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	80 999.00	21 369 966.17	1.17				
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	74 743.00	43 769 500.80	2.40				
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	36 077.00	25 957 762.27	1.43				
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	36 089.00	16 613 932.04	0.91				

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

Bezeichnung		Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl.)	in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal		
USD NETAPP INC COM USDO.001	404 364.00	40 096 734.24	2.20
USD NUCOR CORP COM	69 949.00	7 649 622.64	0.42
USD NVR INC COM STK USDO.01	3 909.00	27 816 170.37	1.53
USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01	213 077.00	8 953 495.54	0.49
USD PPG IND'S INC COM	123 076.00	13 636 820.80	0.75
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	62 179.00	10 563 590.31	0.58
USD PULTE GROUP INC COM USDO.01	278 652.00	27 316 255.56	1.50
USD PVH CORP COM USD1	159 323.00	13 346 487.71	0.73
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	257 179.00	37 342 390.80	2.05
USD RELIANCE INC RG	31 008.00	9 079 762.56	0.50
USD SCHLUMBERGER COM USDO.01	272 803.00	9 016 139.15	0.50
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	158 278.00	10 925 930.34	0.60
USD STEEL DYNAMICS INC COM	286 131.00	35 214 142.17	1.94
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001	157 600.00	9 085 640.00	0.50
USD SYSCO CORP COM USD1	209 824.00	15 317 152.00	0.84
USD TERADATA CORP COM STK USDO.01 'WI'	569 225.00	12 500 181.00	0.69
USD THE HARTFORD INSUR COM USDO.01	143 731.00	18 662 033.04	1.03
USD TWILIO INC COM USDO.001 CL A	263 600.00	31 025 720.00	1.71
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01	34 659.00	16 340 332.14	0.90
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	306 688.00	39 553 551.36	2.17
USD VERIZON COMMUN COM USDO.10	717 716.00	31 550 795.36	1.73
USD VISA INC COM STK USDO.0001	173 522.00	63 368 499.18	3.48
USD WEST PHARMACEUTICA COM USDO.25	94 291.00	19 881 257.35	1.09
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USDO.01	213 659.00	34 561 479.84	1.90
TOTAL Vereinigte Staaten		1 629 642 342.48	89.51
Total Aktien		1 808 621 790.07	99.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 808 621 790.07	99.34
Total des Wertpapierbestandes		1 808 621 790.07	99.34

Devisenterminkontrakte

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

SGD	64 102 300.00	USD	49 181 676.19	16.6.2025	564 721.37	0.03
CHF	68 315 400.00	USD	81 500 755.17	16.6.2025	1 782 320.88	0.10
EUR	34 013 800.00	USD	37 853 175.70	16.6.2025	791 578.01	0.04
USD	94 055.83	CHF	78 800.00	16.6.2025	-2 008.99	0.00
USD	49 261.21	EUR	44 000.00	16.6.2025	-729.36	0.00
CHF	3 229 300.00	USD	3 856 222.71	16.6.2025	80 606.14	0.01
EUR	1 676 400.00	USD	1 881 692.28	16.6.2025	22 948.34	0.00
SGD	3 033 300.00	USD	2 337 487.66	16.6.2025	16 495.70	0.00
USD	214 553.95	EUR	191 600.00	16.6.2025	-3 132.25	0.00
USD	219 838.46	SGD	285 400.00	16.6.2025	-1 645.35	0.00
SGD	726 400.00	USD	561 548.81	16.6.2025	2 171.73	0.00
CHF	750 900.00	USD	905 199.93	16.6.2025	10 219.75	0.00
EUR	381 700.00	USD	430 237.47	16.6.2025	3 430.70	0.00
USD	176 384.09	SGD	227 500.00	16.6.2025	-166.60	0.00
USD	235 585.96	EUR	208 500.00	16.6.2025	-1 301.16	0.00
USD	1 022 686.90	EUR	901 000.00	16.6.2025	-983.58	0.00
USD	1 321 680.05	SGD	1 696 900.00	16.6.2025	4 805.90	0.00
USD	2 231 890.35	CHF	1 830 900.00	16.6.2025	-153.73	0.00
USD	67 297.82	EUR	59 600.00	2.6.2025	-363.08	0.00
EUR	59 600.00	USD	67 356.15	16.6.2025	358.35	0.00
USD	84 517.08	SGD	108 900.00	16.6.2025	5.56	0.00
USD	395 730.23	CHF	326 900.00	16.6.2025	-2 792.47	0.00
Total Devisenterminkontrakte					3 266 385.86	0.18

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	5 108 345.63	0.28
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-3.28	0.00
Anderes Aktiva und Passiva	3 706 432.08	0.20
Total des Nettovermögens	1 820 702 950.36	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)*

* ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		3 033 804 341.87	2 413 182 747.43	1 870 439 100.84
Klasse F-acc	LU0946081121			
Aktien im Umlauf		3 301 095.4570	2 874 581.8840	3 852 582.0510
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.09	91.68	69.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.09	91.68	69.44
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1050652996			
Aktien im Umlauf		159 628.2500	145 575.7590	150 985.6560
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		340.58	303.87	239.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		340.58	303.87	239.86
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1050658415			
Aktien im Umlauf		154 004.1450	126 127.3360	143 339.0150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		369.39	322.16	248.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		369.39	322.16	248.50
Klasse I-A1-acc	LU0399032613			
Aktien im Umlauf		598 505.5550	660 444.4360	701 986.8760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		833.60	714.68	542.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		833.60	714.68	542.08
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	LU2254336741			
Aktien im Umlauf		561 176.7430	509 782.9950	445 803.8070
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		167.17	146.01	112.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		167.17	146.01	112.78
Klasse I-A3-acc²	LU0399033009			
Aktien im Umlauf		50 080.0680	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		115.18	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		115.18	-	-
Klasse I-B-acc	LU0399033348			
Aktien im Umlauf		86 761.6820	112 972.3880	148 176.2350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		968.87	825.41	622.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		968.87	825.41	622.09
Klasse I-X-acc	LU0399033694			
Aktien im Umlauf		150 772.2290	137 269.8280	173 555.3720
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		767.80	653.69	492.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		767.80	653.69	492.35
Klasse P-acc	LU0198837287			
Aktien im Umlauf		17 351 594.9420	14 848 701.7690	11 654 410.4980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		89.41	77.72	59.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		89.41	77.72	59.77
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0592661101			
Aktien im Umlauf		41 558.5160	46 302.2880	48 190.8540
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		429.17	388.83	311.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		429.17	388.83	311.70
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0511785726			
Aktien im Umlauf		102 132.8110	99 724.4050	102 348.7240
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		557.46	493.72	386.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		557.46	493.72	386.74

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Klasse Q-acc	LU0358729654			
Aktien im Umlauf	54 911.7430	58 840.4880	58 606.8500	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	726.34	624.62	475.48	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	726.34	624.62	475.48	
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240790045			
Aktien im Umlauf	5 348.6210	5 555.5390	7 406.6670	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	278.78	249.89	198.28	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	278.78	249.89	198.28	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0508198768			
Aktien im Umlauf	31 638.0330	34 150.9770	214 553.0850	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	647.39	567.25	439.82	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	647.39	567.25	439.82	
Klasse (EUR) Q-dist³	LU2696133516			
Aktien im Umlauf	100.0000	-	-	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	87.80	-	-	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	87.80	-	-	
Klasse QL-acc	LU2049072932			
Aktien im Umlauf	84 564.7120	106 782.2730	112 681.6240	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	241.46	207.34	157.52	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	241.46	207.34	157.52	
Klasse (CHF hedged) QL-acc	LU2049072775			
Aktien im Umlauf	55 668.6240	55 193.8640	63 136.1810	
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	201.24	180.13	142.64	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	201.24	180.13	142.64	
Klasse (EUR hedged) QL-acc	LU2049072858			
Aktien im Umlauf	7 111.0280	3 036.8040	3 632.9150	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	213.46	186.78	144.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	213.46	186.78	144.53	
Klasse U-X-acc⁴	LU0236040787			
Aktien im Umlauf	-	1.4450	1.4450	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	-	85 846.55	64 659.09	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	-	85 846.55	64 659.09	

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 9.9.2024

³ Erste NAV 19.2.2025

⁴ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 31.3.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	16.8%	32.0%	7.4%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	12.1%	26.7%	3.0%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	14.7%	29.6%	3.9%
Klasse I-A1-acc	USD	16.6%	31.8%	7.3%
Klasse (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	14.5%	29.5%	-
Klasse I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	17.4%	32.7%	8.0%
Klasse I-X-acc	USD	17.5%	32.8%	8.1%
Klasse P-acc	USD	15.0%	30.0%	5.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	10.4%	24.7%	1.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	12.9%	27.7%	2.3%
Klasse Q-acc	USD	16.3%	31.4%	6.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.6%	26.0%	2.4%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	14.1%	29.0%	3.4%
Klasse (EUR) Q-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse QL-acc	USD	16.5%	31.6%	7.1%
Klasse (CHF hedged) QL-acc	CHF	11.7%	26.3%	2.6%
Klasse (EUR hedged) QL-acc	EUR	14.3%	29.2%	3.6%
Klasse U-X-acc ²	USD	-	32.8%	8.1%
Benchmark: ³				
Russell 1000 Growth (net div. reinvested)	USD	17.4%	33.3%	9.2%
Russell 1000 Growth (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	12.8%	27.2%	5.6%
Russell 1000 Growth (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	16.0%	30.5%	6.5%

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

² Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 31.3.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz immer wiederkehrender Volatilität insgesamt positive Renditen. Die Anleger starteten mit der Erwartung auf mehrere Leitzinssenkungen in das Jahr 2024, befürchteten jedoch, dass diese zu spät kommen und daher eine harte Landung auslösen könnten. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten als robust erwiesen. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema KI. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Reaktion an den Märkten fiel heftig aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds (vor Abzug von Gebühren) war im Geschäftsjahr positiv, was hauptsächlich auf die positive Aktienauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienste zurückzuführen war. Derweil schmälerte unsere Titelauswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Industrie das Ergebnis.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	92.69
Schweden	2.00
Taiwan	1.67
Israel	1.07
Kanada	0.62
TOTAL	98.05

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	34.32
Elektronik & Halbleiter	13.74
Computer & Netzwerkausrüster	10.75
Detailhandel, Warenhäuser	9.79
Banken & Kreditinstitute	5.10
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.95
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.62
Biotechnologie	3.42
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.07
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.78
Maschinen & Apparate	1.49
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.44
Baugewerbe & Baumaterial	1.29
Erdöl	1.27
Gastgewerbe & Freizeit	1.23
Umwelt & Recycling	1.10
Fahrzeuge	0.96
Gesundheits- & Sozialwesen	0.73
TOTAL	98.05

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 180 784 008.26
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	793 889 435.25
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 974 673 443.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	52 651 948.45
Forderungen aus Zeichnungen	4 933 815.96
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.92
Forderungen aus Dividenden	1 020 049.90
Sonstige Forderungen	4 050.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	7 350 883.93
TOTAL Aktiva	3 040 634 192.67
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 097 973.03
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 337 620.67
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-164 185.74
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-230 071.36
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-3 731 877.77
TOTAL Passiva	-6 829 850.80
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 033 804 341.87

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.6.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 666 265.38
Dividenden	12 401 878.45
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	88 655.97
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	143 267.30
TOTAL Erträge	14 300 067.10
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-37 632 491.89
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-949 833.56
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-517 885.42
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 613.50
TOTAL Aufwendungen	-39 103 824.37
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-24 803 757.27
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	282 828 314.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	6 228 164.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 254 046.13
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	287 802 433.52
<hr/>	
Realisierter Nettozufluss (-verlust) des Geschäftsjahrs	262 998 676.25
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	140 928 486.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	5 834 806.43
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	146 763 292.66
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	409 761 968.91

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 413 182 747.43
Zeichnungen	929 392 275.70
Rücknahmen	-718 532 650.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	210 859 625.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-24 803 757.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	287 802 433.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	146 763 292.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	409 761 968.91
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 033 804 341.87

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.6.2024-31.5.2025
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 874 581.8840
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 158 946.4780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-732 432.9050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		3 301 095.4570
Klasse		(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		145 575.7590
Anzahl der ausgegebenen Aktien		67 339.4720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-53 286.9810
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		159 628.2500
Klasse		(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		126 127.3360
Anzahl der ausgegebenen Aktien		76 552.2140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-48 675.4050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		154 004.1450
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		660 444.4360
Anzahl der ausgegebenen Aktien		48 044.1940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-109 983.0750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		598 505.5550
Klasse		(EUR hedged) I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		509 782.9950
Anzahl der ausgegebenen Aktien		175 355.2970
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-123 961.5490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		561 176.7430
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		50 180.2980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-100.2300
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		50 080.0680
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		112 972.3880
Anzahl der ausgegebenen Aktien		2 491.7600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-28 702.4660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		86 761.6820
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		137 269.8280
Anzahl der ausgegebenen Aktien		17 908.4500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 406.0490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		150 772.2290
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		14 848 701.7690
Anzahl der ausgegebenen Aktien		7 333 104.4390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-4 830 211.2660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		17 351 594.9420

Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 302.2880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 246.7480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 990.5200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 558.5160
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 724.4050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 211.3250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 802.9190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 132.8110
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	58 840.4880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 790.5510
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 719.2960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 911.7430
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 555.5390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	263.1480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-470.0660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 348.6210
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 150.9770
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 067.8560
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 580.8000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 638.0330
Klasse	(EUR) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106 782.2730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 612.8660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 830.4270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	84 564.7120
Klasse	(CHF hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 193.8640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 210.5210
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-3 735.7610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 668.6240
Klasse	(EUR hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 036.8040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 088.7470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14.5230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 111.0280
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.4450
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1.4450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Kanada					
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	174 123.00	18 669 468.06	0.62		
TOTAL Kanada		18 669 468.06	0.62		
Israel					
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	85 100.00	32 574 578.00	1.07		
TOTAL Israel		32 574 578.00	1.07		
Schweden					
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	91 349.00	60 759 873.86	2.00		
TOTAL Schweden		60 759 873.86	2.00		
Taiwan					
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	262 100.00	50 669 172.00	1.67		
TOTAL Taiwan		50 669 172.00	1.67		
Vereinigte Staaten					
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	635 593.00	109 156 741.82	3.60		
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	1 182 519.00	242 428 220.19	7.99		
USD ANALOG DEVICES INC COM	96 923.00	20 739 583.54	0.68		
USD APPLE INC COM NPV	866 187.00	173 973 658.95	5.73		
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	82 409.00	32 386 737.00	1.07		
USD ARISTA NETWORKS INC COM USDO.0001 (PST REV SPT)	420 477.00	36 430 127.28	1.20		
USD AUTODESK INC COM USDO.01	155 927.00	46 173 103.24	1.52		
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01	272 157.00	28 647 245.82	0.94		
USD BROADCOM CORP COM USDO.00	628 646.00	152 176 337.22	5.02		
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	193 842.00	36 665 214.30	1.21		
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	870 449.00	43 592 085.92	1.44		
USD COOPER COS INC COM USDO.10 (P/S)	502 346.00	34 300 184.88	1.13		
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	499 838.00	26 996 250.38	0.89		
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	140 735.00	103 815 987.45	3.42		
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	131 062.00	20 718 280.96	0.68		
USD HILTON WORLDWIDE H COM USDO.01	149 892.00	37 239 168.48	1.23		
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	67 724.00	39 950 387.60	1.32		
USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	50 015.00	27 625 285.10	0.91		
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 FORMULA ONE C	508 500.00	49 085 505.00	1.62		
USD MARATHON PETROLEUM COM USDO.01	120 385.00	19 350 684.90	0.64		
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	201 433.00	117 959 164.80	3.89		
USD MCKESSON CORP COM USDO.01	40 853.00	29 394 142.03	0.97		
USD META PLATFORMS INC	269 135.00	174 262 221.15	5.74		
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	600 773.00	276 571 858.28	9.12		
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	2 136 252.00	288 671 732.76	9.51		
USD ORACLE CORP COM USDO.01	489 427.00	81 014 851.31	2.67		
USD PARKER-HANNIFIN CORP STK USDO.50	67 829.00	45 085 936.30	1.49		
USD ROCKET COS INC COM USDO.00001 CL A	1 308 947.00	16 689 074.25	0.55		
USD SAMSARA INC COM USDO.0001 CL A	425 531.00	19 804 212.74	0.65		
USD SCHLUMBERGER CORP COM USDO.01	585 096.00	19 337 422.80	0.64		
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USDO.01	521 744.00	46 090 864.96	1.52		
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	66 156.00	66 889 670.04	2.20		
USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01	149 662.00	33 865 517.36	1.12		
USD TESLA INC COM USDO.001	84 355.00	29 225 633.30	0.96		
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	36 687.00	53 872 291.41	1.78		
USD UNITEDHEALTH GRP COM USDO.01	73 247.00	22 114 001.77	0.73		

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01		251 136.00	36 000 345.60	1.19
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1		147 828.00	39 184 767.96	1.29
USD WALMART INC COM USD0.10		554 312.00	54 721 680.64	1.80
USD WASTE MGMT INC DEL COM		138 200.00	33 302 054.00	1.10
USD ZSCALER INC COM USD0.001		168 633.00	46 492 118.10	1.53
TOTAL Vereinigte Staaten			2 812 000 351.59	92.69
Total Aktien			2 974 673 443.51	98.05
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			2 974 673 443.51	98.05
Total des Wertpapierbestandes			2 974 673 443.51	98.05

Devisenterminkontrakte

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

CHF	79 534 400.00	USD	94 885 101.49	16.6.2025	2 075 020.01	0.07
EUR	211 232 000.00	USD	235 075 234.46	16.6.2025	4 915 846.08	0.16
EUR	9 139 200.00	USD	10 227 957.47	16.6.2025	155 537.85	0.01
CHF	2 623 700.00	USD	3 126 537.23	16.6.2025	72 006.68	0.00
CHF	2 451 000.00	USD	2 941 374.13	16.6.2025	46 631.79	0.00
EUR	6 045 000.00	USD	6 769 171.66	16.6.2025	98 850.62	0.00
USD	3 734 339.50	EUR	3 290 000.00	16.6.2025	-3 591.57	0.00
USD	1 802 310.27	CHF	1 478 500.00	16.6.2025	-124.14	0.00
USD	1 088 046.28	CHF	898 800.00	16.6.2025	-7 677.80	0.00
EUR	2 404 200.00	USD	2 735 068.89	16.6.2025	-3 538.84	0.00
CHF	887 200.00	USD	1 079 659.31	16.6.2025	1 923.25	0.00
Total Devisenterminkontrakte					7 350 883.93	0.24

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	52 651 948.45	1.74
Andere Aktiva und Passiva	-871 934.02	-0.03
Total des Nettovermögens	3 033 804 341.87	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	31.5.2025	31.5.2024	31.5.2023
Nettovermögen in USD		361 679 400.12	337 290 245.08	294 097 957.90
Klasse P-acc	LU2099993664			
Aktien im Umlauf		44 094.1410	55 444.9930	2 122.2620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		152.49	137.68	102.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		152.49	137.64	102.36
Klasse seeding I-A3-acc	LU2099993318			
Aktien im Umlauf		1 587 178.5970	1 652 040.1800	2 004 248.0470
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		223.64	199.55	146.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		223.64	199.49	146.59

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	USD	10.8%	34.5%	7.0%
Klasse seeding I-A3-acc	USD	12.1%	36.1%	8.2%
Benchmark: ¹				
Russel 1000 Growth (net div. reinvested)	USD	17.4%	33.3%	9.2%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025 erzielten die globalen Aktienmärkte trotz immer wiederkehrender Volatilität insgesamt positive Renditen. Die Anleger starteten mit der Erwartung auf mehrere Leitzinssenkungen in das Jahr 2024, befürchteten jedoch, dass diese zu spät kommen und daher eine harte Landung auslösen könnten. Im Laufe der Monate blieben jedoch die Inflationssorgen bestehen, während sich die wirtschaftlichen Fundamentaldaten als robust erwiesen. Vor dem Hintergrund der Unsicherheit entwickelten sich grosse Technologieunternehmen überdurchschnittlich gut und profitierten unvermindert vom Thema KI. Nach einem positiven Start in das Jahr 2025 wurden die globalen Märkte zunehmend durch die eskalierenden Zölle belastet. Am 2. April überraschte Präsident Trump die globalen Märkte mit der Ankündigung eines umfassenden Plans für gegenseitige Zölle, durch die der effektive Zollsatz der USA auf die höchsten Niveaus seit den 1920er Jahren gestiegen wäre. Die anfängliche Reaktion an den Märkten fiel heftig aus (der VIX stieg auf 50), aber in den folgenden Wochen konnten die Aktienmärkte ihre starken Verluste von Anfang April wieder gutmachen.

Die absolute Wertentwicklung des Subfonds (vor Abzug von Gebühren) war im Geschäftsjahr positiv, was hauptsächlich auf die positive Aktienauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Rohstoffe zurückzuführen war. Derweil schmälerte unsere Titelauswahl in den Sektoren zyklische Konsumgüter und Informationstechnologie das Ergebnis.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	94.26
Taiwan	1.95
Schweden	1.67
Niederlande	0.98
TOTAL	98.86

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	34.36
Elektronik & Halbleiter	16.53
Computer & Netzwerkausrüster	10.14
Detailhandel, Warenhäuser	10.00
Banken & Kreditinstitute	5.17
Biotechnologie	3.58
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.50
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.92
Diverse Konsumgüter	1.70
Fahrzeuge	1.67
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.47
Energie- & Wasserversorgung	1.47
Gastgewerbe & Freizeit	1.15
Baugewerbe & Baumaterial	1.06
Umwelt & Recycling	1.00
Immobilien	0.74
TOTAL	98.86

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	274 174 337.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	83 367 056.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	357 541 393.74
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 834 601.77
Forderungen aus Zeichnungen	258 221.25
Forderungen aus Dividenden	225 622.95
Sonstige Forderungen	19 031.13
TOTAL Aktiva	361 878 870.84
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-33 556.03
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-154 455.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 387.53
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-5 071.38
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-165 914.69
TOTAL Passiva	-199 470.72
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	361 679 400.12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	223 331.95
Dividenden	1 303 117.26
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 19)	8 298.17
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	73 001.14
TOTAL Erträge	1 607 748.52
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 804 318.58
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 386.69
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-63 621.90
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 294.51
TOTAL Aufwendungen	-1 910 621.68
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-302 873.16
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	53 188 269.76
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 883.88
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	53 190 153.64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	52 887 280.48
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-11 590 836.63
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-11 590 836.63
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	41 296 443.85

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.6.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	337 290 245.08
Zeichnungen	117 381 545.97
Rücknahmen	-134 288 834.78
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-16 907 288.81
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-302 873.16
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	53 190 153.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-11 590 836.63
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	41 296 443.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	361 679 400.12

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.6.2024-31.5.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 444.9930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41 501.0490
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-52 851.9010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 094.1410
Klasse	seeding I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 652 040.1800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	508 993.2550
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-573 854.8380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 587 178.5970

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien					
Niederlande					
USD KONINKLIJKE PHILIPS NV NY REG SH NEW	153 200.00	3 529 728.00	0.98		
TOTAL Niederlande		3 529 728.00	0.98		
Schweden					
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	9 094.00	6 048 783.16	1.67		
TOTAL Schweden		6 048 783.16	1.67		
Taiwan					
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	36 500.00	7 056 180.00	1.95		
TOTAL Taiwan		7 056 180.00	1.95		
Vereinigte Staaten					
USD AFFIRM HLDGS INC COM USDO.00001 CLASS A	44 326.00	2 300 519.40	0.64		
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	110 675.00	19 007 324.50	5.26		
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	118 999.00	24 395 984.99	6.74		
USD APPLE INC COM NPV	126 485.00	25 404 512.25	7.02		
USD ARISTA NETWORKS INC COM USDO.0001 (PST REV SPT)	52 076.00	4 511 864.64	1.25		
USD AUTODESK INC COM USDO.01	23 972.00	7 098 588.64	1.96		
USD BELLRING BRANDS INC COM USDO.01	41 700.00	2 625 015.00	0.73		
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01	50 587.00	5 324 787.62	1.47		
USD BROADCOM CORP COM USDO.0001	35 994.00	8 713 067.58	2.41		
USD BURLINGTON STORES INC COM USDO.0001	22 922.00	5 232 404.94	1.45		
USD CADENCE DESIGN SYS COM USDO.01	20 664.00	5 932 014.48	1.64		
USD CAPITAL ONE FINL INC COM USDO.01	18 260.00	3 453 879.00	0.95		
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	101 645.00	5 090 381.60	1.41		
USD COCA-COLA CO COM USDO.25	63 292.00	4 563 353.20	1.26		
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	91 285.00	4 930 302.85	1.36		
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	17 547.00	12 943 895.49	3.58		
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	21 153.00	3 343 866.24	0.92		
USD HILTON WORLDWIDE H COM USDO.01	16 778.00	4 168 326.32	1.15		
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	7 675.00	4 527 482.50	1.25		
USD INTL BUSINESS MCHN INC COM USDO.20	9 893.00	2 562 880.58	0.71		
USD JOHNSON CTLS INTL INC COM USDO.01	60 562.00	6 139 169.94	1.70		
USD KNIFE RIV HOL CO. INC COM USDO.01	40 600.00	3 820 460.00	1.06		
USD LPL FINL HLDGS INC COM USDO.001	7 347.00	2 844 464.52	0.79		
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002	67 146.00	4 041 517.74	1.12		
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	26 031.00	15 243 753.60	4.21		
USD META PLATFORMS INC	16 218.00	10 500 992.82	2.90		
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	77 989.00	35 903 016.04	9.93		
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	248 000.00	33 512 240.00	9.27		
USD ORACLE CORP COM USDO.01	52 772.00	8 735 349.16	2.41		
USD OREILLY AUTO NEW INC COM USDO.01	4 416.00	6 038 880.00	1.67		
USD QUANTA SVCS INC COM	14 034.00	4 807 487.04	1.33		
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	12 900.00	6 615 894.00	1.83		
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USDO.01	46 378.00	4 097 032.52	1.13		
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	6 420.00	6 491 197.80	1.79		
USD TAKE TWO INTERACTI INC COM USDO.01	17 578.00	3 977 549.84	1.10		
USD UNIVERSAL DISPLAY INC COM USDO.01	24 446.00	3 504 334.10	0.97		
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USDO.00001 CL 'A'	16 501.00	4 615 329.70	1.28		
USD WALMART INC COM USDO.10	66 143.00	6 529 636.96	1.81		

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WASTE MGMT INC DEL COM	15 054.00	3 627 562.38	1.00
USD WELLTOWER INC COM USD1	17 291.00	2 667 655.48	0.74
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	42 173.00	5 315 484.92	1.47
USD ZSCALER INC COM USD0.001	20 846.00	5 747 242.20	1.59
TOTAL Vereinigte Staaten		340 906 702.58	94.26
Total Aktien		357 541 393.74	98.86
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		357 541 393.74	98.86
Total des Wertpapierbestandes		357 541 393.74	98.86
 Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		 3 834 601.77	 1.06
Andere Aktiva und Passiva		303 404.61	0.08
Total des Nettovermögens		361 679 400.12	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds in Luxemburg, mit Ausnahme der Subfonds: UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD) und UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD).

Im Laufe des Jahres wurde die Liquidation von UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)¹ eingeleitet; die bei der Verwahrstelle geführten Konten weisen noch Barmittel auf (Stand: 31. Mai 2025). Dementsprechend wurden die Abschlüsse für diesen Subfonds unter Annahme der Nichtfortführung des Unternehmens erstellt.

UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD) und UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD) wurde nach Jahresende liquidiert.

Dementsprechend wurde der Abschluss für diesen Subfonds unter Annahme der Nichtfortführung des Unternehmens erstellt, wobei die Vermögenswerte zum Nettoveräußerungswert und die Verbindlichkeiten zum Nettoerfüllungsbetrag angesetzt wurden.

Die Rechnungslegung unter Annahme der Nichtfortführung des Unternehmens hat nicht zu wesentlichen Anpassungen des veröffentlichten Nettoinventarwerts der Subfonds geführt.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der 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 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 an Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Aktienklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird unter Berücksichtigung der jeweiligen Aktienklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der sich im Umlauf befindlichen Aktien jeder Aktienklasse gegenüber der Gesamtheit der sich im Umlauf befindlichen Aktien des Subfonds bestimmt und

ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Aktien stattfindet.

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklären 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 Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
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

¹ liquidiert am 17. März 2025

Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten - und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Gesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen. Da einige Subfonds der Gesellschaft in Märkte investiert sein können, die zu den Bewertungszeiten der Anlagen geschlossen sind, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft in Abweichung von den vorstehenden Bestimmungen eine Anpassung des Nettoinventarwerts je Aktie gestatten, um den Zeitwert («fair value») der Anlagen der Subfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widerzuspiegeln. In der Praxis werden die Wertpapiere, in die Subfonds investiert sind, in der Regel auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Kurses zu dem Zeitpunkt bewertet, an dem der Nettoinventarwert je Aktie wie oben beschrieben berechnet wird. Der zeitliche Abstand zwischen dem Börsenschluss der Märkte, in die ein Subfonds investiert, und dem Bewertungszeitpunkt kann jedoch unter Umständen erheblich sein.

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

zum Bewertungszeitpunkt wiederzugeben. Eine solche Anpassung basiert auf der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Verfahrensweisen. Wenn eine Anpassung wie vorstehend beschrieben erfolgt, so wird diese konsequent auf alle Aktienklassen in demselben Subfonds angewandt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, die oben beschriebene Massnahme auf die betreffenden Subfonds der Gesellschaft anzuwenden, wann immer er dies für zweckmäßig erachtet.

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

Darüber hinaus können bei ausserordentlichen Umständen im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe, Rücknahme und Konversion der Aktien massgebend sind. Neubewertungen finden nur vor der Veröffentlichung des einzigen Nettoinventarwertes dieses Tages statt. Ausgaben, Rücknahmen und Konversionen werden nur auf Basis dieses einzigen Nettoinventarwertes abgewickelt.

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 Nettozeichnungposition oder in einer Nettorecknahmeposition 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. 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 in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Aktie begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umständen (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschließen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Aktie anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Aktionäre ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Aktionäre werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert.

Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds

und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position «Sostige Erträge» ausgewiesen.

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

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

Da einige Subfonds der Gesellschaft in Märkten investiert sein können, die zum Zeitpunkt der Bewertung ihrer Vermögenswerte geschlossen sind, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft - abweichend von den vorstehenden Bestimmungen - die Anpassung des Nettoinventarwertes je Aktie zulassen, damit der beizulegende Zeitwert der Vermögenswerte dieser Subfonds zum Bewertungszeitpunkt genauer widergespiegelt wird. In der Praxis werden die Wertpapiere, in denen die Subfonds investiert sind, im Allgemeinen auf der Basis der letzten zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwertes je Aktie verfügbaren Preise bewertet, wie oben beschrieben. Es kann jedoch eine erhebliche zeitliche Differenz zwischen dem Schluss der Märkte, in denen ein Subfonds investiert, und dem Bewertungszeitpunkt bestehen.

Wäre der Abschluss in diesem Bericht auf der Grundlage der letzten verfügbaren Marktpreise zum 31. Mai 2025 erstellt worden, hätte sich das wie folgt auf den Nettoinventarwert ausgewirkt:

Subfonds	Abweichung (%)
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	-0.41%
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.41 %

Infolgedessen werden Entwicklungen, die Einfluss auf den Wert dieser Wertpapiere haben können und sich zwischen dem Schluss der Märkte und dem Bewertungszeitpunkt ereignen, im Allgemeinen beim Nettoinventarwert je Aktie des betreffenden Subfonds nicht berücksichtigt. Wenn der Verwaltungsrat der Gesellschaft infolgedessen der Ansicht ist, dass die letzten verfügbaren Kurse der Wertpapiere im Portfolio eines Subfonds nicht deren beizulegenden Zeitwert widerspiegeln, kann er der Verwaltungsgesellschaft gestatten, die Anpassung des Nettoinventarwertes je Aktie zuzulassen, um den beizulegenden Zeitwert des Portfolios zum Bewertungszeitpunkt zu berücksichtigen. Eine solche Anpassung erfolgt auf der Grundlage der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Praktiken. Wird der Wert wie oben beschrieben angepasst, geschieht dies einheitlich für alle Aktienklassen des betreffenden Subfonds.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft behält sich das Recht vor, diese Massnahme auf die betreffenden Subfonds der

Gesellschaft anzuwenden, wann immer er dies als sachgerecht erachtet.

Die Bewertung von Vermögenswerten zum beizulegenden Zeitwert erfordert ein zuverlässigeres Urteilsvermögen als die Bewertung von Vermögenswerten, für die stets verfügbare Marktnotierungen herangezogen werden können. Die Berechnungen des beizulegenden Zeitwertes können auch auf quantitative Modelle gestützt werden, die von Preisberichtsdiensten zur Bestimmung des Zeitwertes verwendet werden. Es kann nicht garantiert werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, den beizulegenden Zeitwert eines Vermögenswertes genau festzustellen, wenn sie den Vermögenswert in etwa zu dem Zeitpunkt veräussern will, zu dem die Gesellschaft den Nettoinventarwert je Aktie bestimmt. Wenn die Gesellschaft Aktien zum Nettoinventarwert zu einem Zeitpunkt verkauft oder zurücknimmt, zu dem eine oder mehrere Beteiligungen zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet werden, kann dies entsprechend zu einer Verwässerung oder zu einer Erhöhung der wirtschaftlichen Beteiligung der bestehenden Aktionäre führen.

Falls erforderlich, können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden. Diese neuen Bewertungen sind für anschliessende Ausgabe und Rücknahme von Aktien massgebend.

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

d) Bewertung der Devisenterminkontrakte

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

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der letztbekannten Marktpreise für diese Instrumente bewertet. Optionen, die nicht an einer Börse notiert werden (OTC-Optionen), werden auf Basis aktueller Marktpreise bewertet, die von der «OV – option valuation in Bloomberg» bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert. Realisierte Gewinne und Verluste aus Optionen und die Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in den Positionen Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen bzw. nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Optionen ausgewiesen.

Die Optionskontrakte sind im Wertpapierbestand enthalten.

g) 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.

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

i) Fair Value Pricing-Methode

Die Fair Value Pricing-Methode (Preisfestsetzung zum fairen Preis) gilt für Fonds, die hauptsächlich in asiatische Märkte investieren. Die Fair Value-Methode berücksichtigt wichtige Bewegungen, die in den letzten verfügbaren Schlusskursen nicht enthalten sind, indem sämtliche dem Fondsportfolio zugrundeliegenden Vermögenswerte mit den zu einem bestimmten Zeitpunkt verfügbaren Kursen bewertet werden. Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt dann auf der Grundlage dieser neu bewerteten Kurse.

j) Kombinierter Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 31. Mai 2025 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Mai 2025 verwendet:

Wechselkurse

USD 1 = CHF	0.821550
USD 1 = EUR	0.880863

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für den kombinierten Jahresabschluss die Wechselkurse per Liquidations- oder Fusionsdatum verwendet.

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.

I) 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) Cross-Subfonds Investition

Am 31. Mai 2025 war der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD) für 4 746 387.00 USD in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD) investiert.

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)	Betrag in USD
UBS (LUX) EQUITY SICAV – HEALTHY LIVING (USD) U-X-ACC	4 746 387.00
Total	4 746 387.00

Die Gesamtsumme der Cross-Subfonds Investitionen beläuft sich auf 4 746 387.00 USD. Somit beträgt das bereinigte kombinierte Nettovermögen am Ende des Berichtsperiode 19 781 983 540.69 USD.

n) Swaps und Differenzkontrakte

Die Gesellschaft darf Zinsswap-Verträge, Forward Rate Agreements auf Zinsswaptions, Credit Default Swaps und Total Return Swaps oder Differenzkontrakte («CFD») abschliessen, sofern diese mit erstklassigen Finanzinstituten abgeschlossen werden, die auf Transaktionen dieser Art spezialisiert sind. Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen bzw. Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps/ CFD» ausgewiesen. Gewinne bzw. Verluste auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps/CFD» verbucht.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die verschiedenen Aktienklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900% ¹	0.950% ²

¹ Eff. 0.500% für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «seeding»

² Eff. 0.550% für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» und «seeding»

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.750%	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.700%	0.730%
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) Equity SICAV – All China (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.150%	2.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.570%	1.600%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.290% ¹	1.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.290%	1.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.240% ²	1.270% ³
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.170%	1.200%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	1.020%	1.050%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max. 1.290% / eff. 1.200%

² Max. 1.240% / Eff. 1.020% für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «seeding» und 1.200% für Aktienklassen ohne Namensbestandteil «seeding»

³ max. 1.270% / eff. 1.230%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.800%	0.830%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080%	1.130%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.080%	1.130%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.800%	0.830%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%		

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)²

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%	1.650%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.600%	0.630%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.560%	0.590%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.520%	0.550%	
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%	

¹ liquidiert am 16. Oktober 2024

² liquidiert am 17. März 2025

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%	0.580%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.800%	0.850%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.800%	0.850%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.650%	0.680%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.550%	0.580%		
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) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)⁴

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%	0.890%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.670%	0.720%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%	0.670%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.520%	0.550%	
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%	

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)⁵

Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.610%	1.660%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.810%	0.860%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.810%	0.860%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.800%	0.830%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.750%	0.780%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%	0.730%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.700%	0.730%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.650%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%	

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.910%	1.960%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.450%	2.500%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.250%	1.280%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.800%	0.830%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.990% ¹	1.040% ²	

¹ max. 0.990% / eff. 0.900%

² max 1.040% / eff. 0.950%

UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)⁶

Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.710%	1.760%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.910%	0.960%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.910%	0.960%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%	0.910%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.830%	0.860%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.800%	0.830%	
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%	

⁶ liquidiert am 7. November 2024

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)⁷

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%	0.890%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.840%	0.890%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.520%	0.550%
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%

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)⁸

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	0.700%	0.750%
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»	0.400%	0.430%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.500%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.500%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.480%	0.510%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.450%	0.480%

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.400%	0.430%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.400%	0.430%
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) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%	1.430%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.101%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁹

Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.500%	1.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	2.500%	2.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.900%	0.930%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.520%	0.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.840%	0.890%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.670%	0.720%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.640%	0.670%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.520%	0.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%	

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)¹⁰

Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.670%	1.720%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	1.100%	1.130%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.520%	0.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.990%	1.040%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.980%	1.030%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%	1.030%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.800%	0.830%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.660%	0.690%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.660%	0.690%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%	

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.790%	0.840%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.580%	0.610%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.520%	0.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.095%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)

Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs- kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.660%	0.690%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.980%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.660%	0.690%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Opportunity Unconstrained (USD)¹¹

Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.850%	0.880%	
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%	

¹¹ liquidiert am 6. November 2024

UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)

Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.710%	1.760%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.910%	0.960%	

UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)

Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.200%	1.230%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.830%	0.860%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.950%	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.950%	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.870%	0.900%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.830%	0.860%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.830%	0.860%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.200%	1.250%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.750%	0.780%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.330%	0.360%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.550%	0.600%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.550%	0.600%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.430%	0.460%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.360%	0.390%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.330%	0.360%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.330%	0.360%		
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%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «A»	0.080%	0.130%		

UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800% ¹	1.850% ²		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.670% ³	0.700% ⁴		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020% ⁵	1.070% ⁶		

¹ max. 1.800% / eff 1.710%

² max. 1.850% / eff 1.760%

³ max. 0.670% / eff 0.640%

⁴ max. 0.700% / eff 0.670%

⁵ max. 1.020% / eff 0.930%

⁶ max. 1.070% / eff 0.980%

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)¹²

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.520%	1.550%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	1.060%	1.090%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.320%	1.370%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.320%	1.370%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.310%	1.340%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.260%	1.290%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.060%	1.090%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	1.060%	1.090%		
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%		

¹² liquidiert am 10. Juli 2024

Verwaltungsgesellschaftsgebühr und Fixgebühr auf Ebene des Master-Fonds für die Aktienklasse UBS (Irl) investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS «U-B-PF acc» p.a.: 0.30%

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340% ¹	2.390%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.740%	0.770%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200% ²	1.250%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.200%	1.250%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880% ³	0.910%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.740% ⁴	0.770%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.740%	0.770%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%	

¹ max. 2.340% / eff 0.000%

² max. 1.200% / eff 0.000%

³ max. 0.880% / eff 0.000%

⁴ max. 0.740% / eff 0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.660%	0.690%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.550%	0.580%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.550%	0.580%
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%

¹ max. 2.340% / eff 0.000%

² max. 1.200% / eff 0.000%

³ max. 0.880% / eff 0.000%

⁴ max. 0.740% / eff 0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)¹³

	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.000%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.530%	0.560%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.950%	1.000%

¹³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)¹⁴

Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.600%	1.650%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.780%	0.830%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%	
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%	

¹⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungs-kommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.640%	1.690%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.000%	1.030%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%	

¹⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.560%	0.590%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020% ¹	1.070% ²		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.820%	0.870%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.640%	0.670%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.560%	0.590%		
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.560%	0.590%		
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%		

¹ max. 1.020% / eff. 0.900%

² max 1.070% / eff. 0.950%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)

	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.650%	1.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.620%	0.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.950%	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.950%	1.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.760%	0.790%

¹ max 0.620% / eff 0.500%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management, den Investment Advice 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» des Verkaufsprospekts 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 maximale pauschale Verwaltungskommission für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. 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» im Verkaufsprospekt entnommen werden.

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

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

- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme 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 Aktien anfallen, durch die Anwendung des Swing Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospekts 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, KID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domiziland 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 eingetragenem 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 Verwaltungsratsitzungen 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.

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abgabe der taxe d'abonnement.

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

Für die Aktienklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Gesellschaft, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden außerhalb der Gesellschaft, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Aktionär und UBS Asset Management bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

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, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Aktionär 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.

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

Kosten, die den Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. 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 auf der Ebene des Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds Gebühren anfallen. Dabei darf die Managementkommission (ohne Performancegebühren) des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert

wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

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

Angaben zu den laufenden Kosten (oder laufenden Gebühren) der Gesellschaft können den KID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Taxe d’abonnement

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

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

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

Erläuterung 5 – Ausschüttung

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates der Gesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen.

Ausschüttungen dürfen nicht dazu führen, 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 ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendifividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen zu bestimmen.

Erläuterung 6 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Differenzkontrakte

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Differenzkontrakte per 31. Mai 2025 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Equity SICAV	Finanztermin-kontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanztermin-kontrakte auf Indizes (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR) ¹	3 006 080.00 EUR	- EUR
– European High Dividend (EUR) ²	966 240.00 EUR	- EUR
– European Income Opportunity (EUR) ³	95 743 480.00 EUR	- EUR
– Global Defensive (USD) ⁴	7 692 049.62 USD	- USD
– Global High Dividend (USD) ⁵	2 834 290.00 USD	- USD
– Innovation (USD)	824 185.00 USD	- USD

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (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).

b) Optionen

UBS (Lux) Equity SICAV	Optionen auf Aktien, klassisch (verkauft)
– Euro Countries Income (EUR) ¹	162 488 929.64 EUR
– Global Income (USD) ²	65 024 439.52 USD
– US Income (USD) ³	210 656 095.56 USD

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Optionen auf Indizes, klassisch (verkauft)
– European Income Opportunity (EUR) ¹	47 423 588.30 EUR
– Global Defensive (USD) ²	14 491 611.34 USD
– Innovation (USD)	211 638.49 USD

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

c) Differenzkontrakte

UBS (Lux) Equity SICAV	Differenzkontrakte (gekauft)	Differenzkontrakte (verkauft)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	96 994 366.09 EUR	84 398 826.92 EUR

Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

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

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

UBS (Lux) Equity SICAV	Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben (in USD)	Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden (in USD)
– All China (USD)	556 907 337.68	-
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	615 676 075.17	167 846.37
– Global Opportunity Sustainable (USD)	1 703 920 603.81	98 309.96
– Long Term Themes (USD)	7 502 696 040.13	504 490.53
– Russia (USD)	-	-
– US Total Yield (USD) ¹	4 213 628 912.95	33 556.37
– USA Growth (USD)	3 611 785 685.16	343 035.95

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

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

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Active Climate Aware (USD) F-acc	0.73%
– Active Climate Aware (USD) I-B-acc	0.09%
– Active Climate Aware (USD) I-X-acc	0.03%
– Active Climate Aware (USD) P-acc	1.66%
– Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) P-acc	1.71%
– Active Climate Aware (USD) Q-acc	0.96%
– Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.02%
– Active Climate Aware (USD) seeding Q-acc	0.56%
– Active Climate Aware (USD) (CHF hedged) seeding Q-acc	0.61%
– Active Climate Aware (USD) (EUR hedged) seeding Q-acc	0.62%
– All China (USD) F-acc	1.05%
– All China (USD) I-A1-acc	1.25%
– All China (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	1.28%
– All China (USD) seeding I-A1-acc	1.05%
– All China (USD) I-A3-acc	1.05%
– All China (USD) I-X-acc	0.03%
– All China (USD) K-1-acc	1.63%
– All China (USD) K-B-acc	0.21%
– All China (USD) K-X-acc	0.07%
– All China (USD) P-acc	2.22%
– All China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.27%
– All China (USD) (HKD) P-acc	2.22%
– All China (USD) (SGD) P-acc	2.22%
– All China (USD) Q-acc	1.32%
– All China (USD) Q-dist	1.30%
– Asian Smaller Companies (USD) I-A1-acc	0.97%
– Asian Smaller Companies (USD) I-A3-acc	0.80%
– Asian Smaller Companies (USD) I-B-dist	0.17%
– Asian Smaller Companies (USD) P-acc	1.98%
– Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.14%
– Asian Smaller Companies (USD) (GBP) Q-acc	1.01%
– Engage for Impact (USD) P-acc	1.56%
– Engage for Impact (USD) (EUR hedged) P-acc	1.61%
– Engage for Impact (USD) Q-acc	0.87%
– Engage for Impact (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Engage for Impact (USD) U-X-acc	0.03%
– Euro Countries Income (EUR) ¹ F-dist	0.63%
– Euro Countries Income (EUR) ¹ I-A1-acc	0.76%
– Euro Countries Income (EUR) ¹ K-B-mdist	0.13%
– Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) P-8%-mdist	1.71%
– Euro Countries Income (EUR) ¹ P-acc	1.66%
– Euro Countries Income (EUR) ¹ (CHF hedged) P-acc	1.71%
– Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) P-acc	1.71%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Euro Countries Income (EUR) ¹ P-dist	1.66%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.35%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (CHF hedged) P-dist	1.71%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) K-B-acc	0.13%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) P-dist	1.70%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.51%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) Q-8%-mdist	1.10%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	1.97%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ Q-acc	1.05%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.02%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (CHF hedged) Q-acc	1.10%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.02%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) Q-acc	1.08%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	1.97%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ Q-dist	1.05%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	1.99%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (CHF hedged) Q-dist	1.11%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.02%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) Q-dist	1.08%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.01%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) QL-8%-mdist	0.88%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ QL-acc	0.85%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.06%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (CHF hedged) QL-acc	0.89%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.02%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) QL-acc	0.90%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.06%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ QL-dist	0.85%	- European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.03%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (CHF hedged) QL-dist	0.90%	- German High Dividend (EUR) ⁴ P-acc	1.57%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ (USD hedged) QL-dist	0.90%	- German High Dividend (EUR) ⁴ (CHF hedged) P-acc	1.62%
- Euro Countries Income (EUR) ¹ U-X-UKdist-mdist	0.03%	- German High Dividend (EUR) ⁴ P-dist	1.57%
- European High Dividend (EUR) ² N-8%-mdist	2.55%	- German High Dividend (EUR) ⁴ (CHF hedged) P-dist	1.61%
- European High Dividend (EUR) ² P-acc	1.57%	- German High Dividend (EUR) ⁴ Q-acc	0.91%
- European High Dividend (EUR) ² (CHF) P-acc	1.56%	- German High Dividend (EUR) ⁴ (CHF hedged) Q-acc	0.96%
- European High Dividend (EUR) ² (USD) P-acc	1.57%	- German High Dividend (EUR) ⁴ Q-dist	0.91%
- European High Dividend (EUR) ² P-dist	1.56%	- German High Dividend (EUR) ⁴ (CHF hedged) Q-dist	0.96%
- European High Dividend (EUR) ² (CHF hedged) P-dist	1.61%	- Global Defensive (USD) ⁵ I-X-acc	0.03%
- European High Dividend (EUR) ² (GBP) P-dist	1.56%	- Global Defensive (USD) ⁵ K-B-acc	0.13%
- European High Dividend (EUR) ² Q-acc	0.91%	- Global Defensive (USD) ⁵ (EUR) P-acc	0.77%
- European High Dividend (EUR) ² (CHF) Q-acc	0.90%	- Global Defensive (USD) ⁵ U-X-acc	0.03%
- European High Dividend (EUR) ² Q-dist	0.91%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) F-dist	0.88%
- European High Dividend (EUR) ² (CHF hedged) Q-dist	0.96%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc	0.97%
- European High Dividend (EUR) ² (GBP) Q-dist	0.91%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A3-acc	0.87%
- European High Dividend (EUR) ² QL-acc	0.74%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	0.88%
- European High Dividend (EUR) ² (CHF) QL-acc	0.73%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-B-acc	0.16%
- European High Dividend (EUR) ² (USD) QL-acc	0.74%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
- European High Dividend (EUR) ² QL-dist	0.74%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-X-dist	0.03%
- European High Dividend (EUR) ² (CHF hedged) QL-dist	0.79%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-4%-mdist	1.98%
- European High Dividend (EUR) ² (GBP) QL-dist	0.74%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.92%
- European High Dividend (EUR) ² U-X-acc	0.03%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc	1.97%
- European Income Opportunity (EUR) ³ F-dist	0.68%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.03%
- European Income Opportunity (EUR) ³ I-A1-acc	0.81%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.03%
- European Income Opportunity (EUR) ³ K-1-acc	1.03%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) P-dist	2.03%
- European Income Opportunity (EUR) ³ (CHF hedged) K-1-acc	1.06%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-acc	1.04%
- European Income Opportunity (EUR) ³ P-acc	1.68%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
- European Income Opportunity (EUR) ³ (CHF hedged) P-acc	1.74%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
- European Income Opportunity (EUR) ³ P-dist	1.69%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) Q-dist	1.04%
- European Income Opportunity (EUR) ³ (CHF hedged) P-dist	1.72%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.09%
- European Income Opportunity (EUR) ³ Q-acc	0.88%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) (EUR) Q-dist	1.04%
- European Income Opportunity (EUR) ³ (CHF hedged) Q-acc	0.93%	- Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc	0.03%
- European Income Opportunity (EUR) ³ Q-dist	0.88%	- Global High Dividend (USD) ⁶ F-acc	0.54%
- European Income Opportunity (EUR) ³ (CHF hedged) Q-dist	0.93%	- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) F-acc	0.57%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.90%	- Global High Dividend (USD) ⁶ I-A1-acc	0.67%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A2-acc	0.87%	- Global High Dividend (USD) ⁶ (CHF hedged) I-A1-acc	0.70%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.82%	- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) I-A1-acc	0.69%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.30%	- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) I-A3-dist	0.58%
- Global High Dividend (USD) ⁶ I-X-acc		- Global High Dividend (USD) ⁶ I-X-acc	0.03%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Global High Dividend (USD) ⁶ (CHF hedged) I-X-acc	0.03%	- Global Opportunity Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) I-X-acc	0.03%	- Global Opportunity Sustainable (USD) I-X-acc	0.03%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (CHF hedged) I-X-dist	0.03%	- Global Opportunity Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.03%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) N-8%-mdist	2.61%	- Global Opportunity Sustainable (USD) P-acc	1.86%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) N-dist	2.61%	- Global Opportunity Sustainable (USD) Q-acc	1.03%
- Global High Dividend (USD) ⁶ P-acc	1.57%	- Global Opportunity Sustainable (USD) U-X-acc	0.03%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) P-acc	1.62%	- Global Opportunity Sustainable (USD) (CHF) U-X-acc	0.04%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (CHF hedged) P-dist	1.62%	- Healthy Living (USD) P-acc	1.79%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) P-dist	1.61%	- Healthy Living (USD) Q-acc	0.99%
- Global High Dividend (USD) ⁶ P-mdist	1.56%	- Healthy Living (USD) U-X-acc	0.05%
- Global High Dividend (USD) ⁶ Q-acc	0.91%	- India Opportunity (USD) F-acc	0.80%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) Q-acc	0.96%	- India Opportunity (USD) I-X-acc	0.04%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (CHF hedged) Q-dist	0.96%	- India Opportunity (USD) P-acc	1.79%
- Global High Dividend (USD) ⁶ QL-acc	0.74%	- India Opportunity (USD) Q-acc	0.99%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (EUR hedged) QL-acc	0.79%	- Innovation (USD) A-acc	0.14%
- Global High Dividend (USD) ⁶ (CHF hedged) QL-dist	0.79%	- Innovation (USD) (CHF hedged) A-acc	0.19%
- Global High Dividend (USD) ⁶ QL-mdist	0.74%	- Innovation (USD) (EUR hedged) A-acc	0.19%
- Global High Dividend (USD) ⁶ U-X-UKdist-mdist	0.03%	- Innovation (USD) I-X-acc	0.04%
- Global Income (USD) ⁷ I-A1-8%-mdist	0.61%	- Long Term Themes (USD) F-acc	0.68%
- Global Income (USD) ⁷ I-A1-acc	0.61%	- Long Term Themes (USD) (AUD hedged) F-acc	0.71%
- Global Income (USD) ⁷ (GBP hedged) I-A1-UKdist-qdist	0.64%	- Long Term Themes (USD) (CHF) F-acc	0.68%
- Global Income (USD) ⁷ I-A2-8%-mdist	0.58%	- Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.71%
- Global Income (USD) ⁷ I-B-acc	0.09%	- Long Term Themes (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.71%
- Global Income (USD) ⁷ (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.09%	- Long Term Themes (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.71%
- Global Income (USD) ⁷ I-X-acc	0.03%	- Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.71%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) I-X-acc	0.03%	- Long Term Themes (USD) (CHF) F-dist	0.68%
- Global Income (USD) ⁷ (CHF hedged) I-X-dist	0.03%	- Long Term Themes (USD) (CHF portfolio hedged) F-dist	0.71%
- Global Income (USD) ⁷ I-X-UKdist	0.03%	- Long Term Themes (USD) (USD portfolio hedged) F-dist	0.71%
- Global Income (USD) ⁷ K-1-dist	1.17%	- Long Term Themes (USD) F-UKdist	0.68%
- Global Income (USD) ⁷ K-B-mdist	0.13%	- Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.82%
- Global Income (USD) ⁷ K-X-acc	0.07%	- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.86%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) K-X-acc	0.07%	- Long Term Themes (USD) I-A3-acc	0.70%
- Global Income (USD) ⁷ P-8%-mdist	1.74%	- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.61%
- Global Income (USD) ⁷ P-acc	1.73%	- Long Term Themes (USD) P-acc	1.82%
- Global Income (USD) ⁷ (CHF hedged) P-acc	1.78%	- Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) P-acc	1.78%	- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.87%
- Global Income (USD) ⁷ P-dist	1.74%	- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.87%
- Global Income (USD) ⁷ (CHF hedged) P-dist	1.78%	- Long Term Themes (USD) Q-acc	1.04%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) P-dist	1.78%	- Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
- Global Income (USD) ⁷ P-mdist	1.74%	- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
- Global Income (USD) ⁷ (SGD hedged) P-mdist	1.78%	- Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.09%
- Global Income (USD) ⁷ Q-8%-mdist	1.05%	- Long Term Themes (USD) U-X-acc	0.03%
- Global Income (USD) ⁷ Q-acc	1.06%	- Long Term Themes (USD) (CHF) U-X-acc	0.03%
- Global Income (USD) ⁷ (CHF hedged) Q-acc	1.11%	- Small Caps Europe (EUR) ⁸ P-acc	1.76%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) Q-acc	1.11%	- Small Caps Europe (EUR) ⁸ (USD hedged) P-acc	1.81%
- Global Income (USD) ⁷ Q-dist	1.06%	- Small Caps Europe (EUR) ⁸ Q-acc	1.01%
- Global Income (USD) ⁷ (CHF hedged) Q-dist	1.11%	- Small Caps Europe (EUR) ⁸ (USD hedged) Q-acc	1.06%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) Q-dist	1.11%	- Small Caps Europe (EUR) ⁸ U-X-acc	0.03%
- Global Income (USD) ⁷ QL-8%-mdist	0.85%	- Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.56%
- Global Income (USD) ⁷ QL-acc	0.86%	- Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.57%
- Global Income (USD) ⁷ (CHF hedged) QL-acc	0.91%	- Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.08%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) QL-acc	0.91%	- Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.07%
- Global Income (USD) ⁷ QL-dist	0.85%	- US Income (USD) ⁹ F-dist	0.63%
- Global Income (USD) ⁷ (CHF hedged) QL-dist	0.91%	- US Income (USD) ⁹ (CHF hedged) F-dist	0.66%
- Global Income (USD) ⁷ (EUR hedged) QL-dist	0.91%	- US Income (USD) ⁹ P-acc	1.66%

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- US Income (USD) ⁹ (CHF hedged) P-acc	1.71%
- US Income (USD) ⁹ (EUR) P-acc	1.67%
- US Income (USD) ⁹ (EUR hedged) P-acc	1.71%
- US Income (USD) ⁹ P-dist	1.66%
- US Income (USD) ⁹ (CHF hedged) P-dist	1.71%
- US Income (USD) ⁹ (EUR) P-dist	1.67%
- US Income (USD) ⁹ (EUR hedged) P-dist	1.72%
- US Income (USD) ⁹ P-mdist	1.67%
- US Income (USD) ⁹ Q-acc	1.04%
- US Income (USD) ⁹ (CHF hedged) Q-acc	1.10%
- US Income (USD) ⁹ (EUR hedged) Q-acc	1.09%
- US Income (USD) ⁹ Q-dist	1.05%
- US Income (USD) ⁹ (CHF hedged) Q-dist	1.10%
- US Income (USD) ⁹ QL-acc	0.84%
- US Income (USD) ⁹ (CHF hedged) QL-acc	0.90%
- US Income (USD) ⁹ (EUR hedged) QL-acc	0.90%
- US Income (USD) ⁹ QL-dist	0.85%
- US Income (USD) ⁹ (CHF hedged) QL-dist	0.89%
- US Income (USD) ⁹ U-X-UKdist-mdist	0.03%
- US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.81%
- US Opportunity (USD) I-B-acc	0.09%
- US Opportunity (USD) P-acc	1.70%
- US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.75%
- US Opportunity (USD) P-dist	1.70%
- US Opportunity (USD) Q-acc	0.96%
- US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.02%
- US Opportunity (USD) Q-dist	0.97%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ F-dist	0.55%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (CHF hedged) F-dist	0.58%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ I-A1-acc	0.67%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ I-A3-acc	0.54%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ I-A3-qdist	0.53%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (EUR hedged) N-8%-mdist	2.61%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ P-acc	1.56%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (CHF hedged) P-acc	1.61%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (EUR hedged) P-acc	1.61%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ P-dist	1.56%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (CHF hedged) P-dist	1.61%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (EUR hedged) P-dist	1.61%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ P-mdist	1.56%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (SGD hedged) P-mdist	1.62%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ Q-acc	0.90%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (CHF hedged) Q-acc	0.96%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (EUR hedged) Q-acc	0.96%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ Q-dist	0.90%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (CHF hedged) Q-dist	0.95%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (EUR hedged) Q-dist	0.94%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ Q-mdist	0.90%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ QL-acc	0.74%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (CHF hedged) QL-acc	0.79%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (EUR hedged) QL-acc	0.79%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ QL-dist	0.74%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (CHF hedged) QL-dist	0.79%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ (EUR hedged) QL-dist	0.79%
- US Total Yield (USD) ¹⁰ QL-mdist	0.73%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- USA Growth (USD) F-acc	0.59%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.62%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.62%
- USA Growth (USD) I-A1-acc	0.73%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.76%
- USA Growth (USD) I-A3-acc	0.61%
- USA Growth (USD) I-B-acc	0.09%
- USA Growth (USD) I-X-acc	0.03%
- USA Growth (USD) P-acc	2.11%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.15%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.16%
- USA Growth (USD) Q-acc	1.03%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
- USA Growth (USD) (EUR) Q-dist	0.94%
- USA Growth (USD) QL-acc	0.88%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.94%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.95%
- USA Growth Sustainable (USD) P-acc	1.71%
- USA Growth Sustainable (USD) seeding I-A3-acc	0.53%

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 Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

UBS (Lux) Equity SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- Active Climate Aware (USD)	61.61%
- All China (USD)	-8.32%
- Asian Smaller Companies (USD)	96.87%
- Engage for Impact (USD)	38.68%
- Euro Countries Income (EUR) ¹	211.89%
- European High Dividend (EUR) ²	208.74%
- European Income Opportunity (EUR) ³	150.65%
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	283.78%
- German High Dividend (EUR) ⁴	21.75%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- Global Defensive (USD) ⁵	-9.15%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	73.62%
- Global High Dividend (USD) ⁶	187.77%
- Global Income (USD) ⁷	242.06%
- Global Opportunity Sustainable (USD)	173.08%
- Healthy Living (USD)	40.93%
- India Opportunity (USD)	9.21%
- Innovation (USD)	147.89%
- Long Term Themes (USD)	102.99%
- Russia (USD)	0.00%
- Small Caps Europe (EUR) ⁸	58.08%
- Swiss Opportunity (CHF)	20.52%
- US Income (USD) ⁹	210.41%
- US Opportunity (USD)	80.70%
- US Total Yield (USD) ¹⁰	191.30%
- USA Growth (USD)	73.84%
- USA Growth Sustainable (USD)	78.85%

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaktionskosten
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	1 062 784.73 USD
- Global High Dividend (USD) ⁹	931 875.20 USD
- Global Income (USD) ¹⁰	654 701.88 USD
- Global Opportunity Sustainable (USD)	1 374 006.93 USD
- Global Opportunity Unconstrained (USD) ¹¹	12 916.81 USD
- Healthy Living (USD)	1 798.62 USD
- India Opportunity (USD)	7 301.67 USD
- Innovation (USD)	25 846.52 USD
- Long Term Themes (USD)	4 295 438.60 USD
- O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) ¹²	0.00 USD
- Russia (USD)	- USD
- Small Caps Europe (EUR) ¹³	335 064.76 EUR
- Swiss Opportunity (CHF)	13 923.19 CHF
- US Income (USD) ¹⁴	237 964.44 USD
- US Opportunity (USD)	34 074.46 USD
- US Total Yield (USD) ¹⁵	199 563.23 USD
- USA Growth (USD)	726 711.47 USD
- USA Growth Sustainable (USD)	100 607.78 USD

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

¹¹ liquidiert am 6. November 2024

¹² liquidiert am 10. Juli 2024

¹³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, die auch Kosten aus Commission Sharing Arrangements beinhalten, sowie auch Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Zeitraums angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Mai 2025 endende Geschäftsjahr sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaktionskosten
- Active Climate Aware (USD)	147 562.90 USD
- All China (USD)	1 554 566.07 USD
- Asian Smaller Companies (USD)	336 901.63 USD
- China Health Care (USD) ¹	8 959.93 USD
- Climate Action (USD) ²	2 327.30 USD
- Engage for Impact (USD)	673 894.73 USD
- Euro Countries Income (EUR) ³	1 834 911.81 EUR
- European High Dividend (EUR) ⁴	410 139.05 EUR
- European Income Opportunity (EUR) ⁵	2 206 957.07 EUR
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	1 841 719.41 EUR
- Future Leaders Small Caps (USD) ⁶	19 110.84 USD
- German High Dividend (EUR) ⁷	13 582.04 EUR
- Global Defensive (USD) ⁸	110 191.47 USD

¹ liquidiert am 16. Oktober 2024

² liquidiert am 17. März 2025

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁶ liquidiert am 7. November 2024

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

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

Erläuterung 11 – Notleidende Wertpapiere

Für den Fall, dass eine Anleihe notleidend ist (d. h. keinen Kupon/Kapitalbetrag zahlt, wie im Prospekt angegeben) es aber Preisangaben gibt, wird eine finale Zahlung erwartet und die Anleihe wird daher im Wertpapierbestand gehalten. Des Weiteren gibt es notleidende Wertpapiere für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Wertpapiere wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Wertpapieren anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Wertpapiere werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgenden ausgewiesen.

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

Aktien	Währung	Anzahl
KEMAYAN CORPORATION BHD	MYR	220 000.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)

Aktien	Währung	Anzahl
BLUESCOUT TECHNOLOGIES COM NPV	CAD	80 600.00
PARABEL INC	USD	500 000.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)

Aktien	Währung	Anzahl
BLUESCOUT TECHNOLOGIES COM NPV	CAD	61 850.00
CHINA METAL RECYCLING H	HKD	676 800.00

Erläuterung 12 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

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

a) Transaktionen in Wertpapiere und Derivate Finanzinstrumente

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und derivate Finanzinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomangers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2024 bis zum 31. Mai 2025:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
- All China (USD)	77 108 998.10	10.36%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	8 089 466.12	0.67%
- Global Opportunity Sustainable (USD)	33 572 818.39	1.55%
- Long Term Themes (USD)	5 301 719.31	0.02%
- Russia (USD)	0.00	0.00%
- US Total Yield (USD) ¹	0.00	0.00%
- USA Growth (USD)	0.00	0.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	durchschnittliche Kommissionsrate
- All China (USD)	45 443.14	0.01%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.00	0.00%
- Global Opportunity Sustainable (USD)	16 069.67	0.00%

UBS (Lux) Equity SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	durchschnittliche Kommissionsrate
- Long Term Themes (USD)	2 428.86	0.00%
- Russia (USD)	0.00	0.00%
- US Total Yield (USD) ¹	0.00	0.00%
- USA Growth (USD)	0.00	0.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Wie in der Erläuterung 10 – Transaktionskosten dargestellt werden für festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet und werden hier nicht einzeln aufgeführt.

UBS (Lux) Equity SICAV	Volumen der Transaktionen in andere Wertpapiere (ausser Aktien aktienähnlichen Titeln und derivative Finanzinstrumente) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
- All China (USD)	0.00	0.00%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.00	0.00%
- Global Opportunity Sustainable (USD)	0.00	0.00%
- Long Term Themes (USD)	0.00	0.00%
- Russia (USD)	0.00	0.00%
- US Total Yield (USD) ¹	0.00	0.00%
- USA Growth (USD)	0.00	0.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Gemäss aktuellen Marktbedingungen und -regeln wurden der Gesellschaft keine Kommissionen auf Transaktionen in anderen Wertpapieren (ausser Aktien und aktienähnlichen Titeln) mit verbundenen Unternehmen erhoben.

Solche Transaktionen wurden im Rahmen des üblichen Geschäftsverlaufs und zu normalen Marktbedingungen getätigt.

Für die Umrechnung der Volumen der Transaktionen in Subfondswährung wurden die Wechselkurse des Jahresabschlusses per 31. Mai 2025 benutzt.

b) Transaktionen in Aktien der Gesellschaft

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

UBS (Lux) Equity SICAV	Aktienklasse	Marktwert	% Nettofondsvermögen
– Russia (USD)	I-A3-acc	3 788.00 USD	0.01%
– USA Growth (USD)	(EUR) Q-dist	8 214.00 USD	0.01%

c) Beteiligungen der Direktoren

Die Verwaltungsgesellschaft und ihre verbundenen Personen dürfen Aktien in den Subfonds zeichnen und rücknehmen.

Per 31. Mai 2025 hatten die Direktoren der Verwaltungsgesellschaft und die Direktoren der Gesellschaft keine Beteiligungen in den Subfonds, welche in Hong Kong vertrieben werden.

Erläuterung 13 – Master-Feeder-Struktur

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income ist ein Feeder Fund (OGAW) und investiert mindestens 85% seines Nettovermögens in Aktien des Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD) (der «Master-OGAW»). UBS Investment Funds ICVC V ist eine open-ended Investmentgesellschaft mit variablem Kapital aufgelegt in England und Wales.

UBS Investment Fund ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income ist ein Fonds aufgesetzt nach englischem Recht. Trotz des Brexits bleiben die bestehenden Master-Feeder Regeln laut Artikel 41 (1) (e) des UCITS Gesetzes vom 17. Dezember 2010 anwendbar.

UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)¹

Der Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)¹ (der «Feeder-Fonds») war ein Feeder-Fonds gemäss Artikel 77 des Gesetzes von 2010. Er investierte mindestens 85% seines Nettovermögens in Anteile des UBS (Irl) Investor Selection – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS¹ (der «Master-Fonds»), ein Subfonds der UBS (Irl) Investor Selection PLC, eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Subfonds, die am 16. Dezember 2009 in Irland gemäss dem Companies Act von 2014 unter der Registernummer 478169 gegründet und von der Zentralbank Irlands (Central Bank of Ireland) als OGAW im Sinne der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Richtlinie von 2011 (S.I. No. 352 of 2011) (in ihrer jeweils geltenden Fassung, die «Verordnung») zugelassen wurde. UBS Asset Management (Europe) S.A. war zur Verwaltungsgesellschaft (die «Master-Verwaltungsgesellschaft») ernannt. UBS O'Connor LLC war zum Anlageverwalter (der «Anlageverwalter») und UBS Asset Management (Singapore) Ltd. zum Unteranlageverwalter (der «Unteranlageverwalter») des Master-Fonds ernannt.

Der Feeder-Fonds kann bis zu 15% seines Nettovermögens in folgenden Vermögenswerten anlegen:

¹ liquidiert am 10. Juli 2024

- a) liquide Mittel gemäss Artikel 41 (2) (2) des Gesetzes von 2010;
- b) derivative Finanzinstrumente gemäss Artikel 41 (1) (g) sowie Artikel 42 (2) und (3) des Gesetzes von 2010; diese dürfen nur zu Absicherungszwecken verwendet werden.

Ausführlichere Informationen zum Master-Fonds stehen im Verkaufsprospekt (der «Auszugsprospekt») und im BiB des Master-Fonds sowie auf www.ubs.com/funds oder am eingetragenen Sitz der Master-Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung. Die Feeder-Funktion des UBS (Lux) Equity SICAV – O'Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD) hörte mit seiner Liquidierung per 10. Juli 2024 auf zu existieren.

Erläuterung 14 – UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

Der Abschluss des UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD) wurde unter Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Verwaltungsrat der UBS (Lux) Equity SICAV (der «Verwaltungsrat») hat die Anleger gemäss Art. 11 der Satzung und des Prospekts der Gesellschaft über seinen Beschluss informiert, die Berechnung des Nettoinventarwerts, die Ausgabe und Rücknahme sowie den Umtausch von Aktien des Subfonds mit Wirkung vom 25.02.2022 auszusetzen, um die Interessen der Anleger des Subfonds zu schützen. Gleichzeitig wurden die pauschalen Verwaltungskommissionen für den Subfonds eingestellt, und die Anlagebeschränkungen entfallen.

Die anhaltenden geopolitischen Spannungen bzw. die Militäroperationen Russlands in der Ukraine und die daraufhin gegen Russland verhängten Sanktionen mit Auswirkungen auf den russischen Börsenmarkt, aber auch die russische Vermögenswerte abbildenden ADRs/GDRs und der Rubelkurs, einschliesslich der Rückführung von Vermögenswerten aus Russland, machen den Handel und die Bewertung eines überwiegenden Anteils der Vermögenswerte des Subfonds unmöglich.

In der gegenwärtigen Situation lässt sich nicht vorhersehen, wie lange die Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts (einschliesslich der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Aktien) andauern wird. Der Verwaltungsrat wird die Situation in Zusammenarbeit mit der Verwaltungsgesellschaft im Auge behalten und die Entscheidung im Interesse der Anleger laufend überprüfen. Jede künftige Entscheidung, die zu einer Änderung dieses Status führt, wird den Anlegern zu gegebener Zeit mitgeteilt.

Der Nettoinventarwert gemäss Marktbewertung der auf null abgeschriebenen Vermögenswerte des Subfonds entsprach vor der Entscheidung über die Aussetzung des Subfonds 40 599 460.13 USD bei einem Anschaffungswert (ursprünglicher Kaufpreis) von 72 617 405.06 USD.

Erläuterung 15 – Liquidation

Es kommt zur folgender Liquidation:

Subfonds	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)	16.10.2024
UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)	17.3.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)	7.11.2024
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)	6.11.2024
UBS (Lux) Equity SICAV – O’Connor China Long/Short Alpha Strategies UCITS (USD)	10.7.2024

UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD): verbleibendes Bankguthaben per 31. Mai 2025: USD 959.90.

Erläuterung 16 – Namensänderung

Folgende Namensänderungen fanden statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	20.5.2025

Erläuterung 17 – Nachfolgende Ereignisse

a) Es kommt zur folgender Liquidation:

Subfonds	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)	11.6.2025
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)	25.6.2025

b) Folgende Fusion fand statt:

Subfond	Fusion in	Letztes Berechnungs-datum	Zeitpunkt des Inkrafttretens des Merger
UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)	7.7.2025	8.7.2025

c) Folgende Namensänderung fand statt:

Bisheriger	Neuer	Datum
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Growth Sustainable (USD)	17.7.2025

Erläuterung 18 – 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 Version 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 als verbindlich bezüglich solcher Aktien anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

Erläuterung 19 – 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 und Swap-Transaktionen 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*

Subfonds die in OTC-Derivate investieren verfügen über die unten genannten Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)		
Bank of America	58 539.84 USD	0.00 USD
Barclays	-0.14 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-20.08 USD	0.00 USD
HSBC	13 556.80 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-204.95 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)		
HSBC	26 218.92 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)		
Barclays	15 283.98 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 154.43 USD	0.00 USD
State Street	945 477.47 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)¹		
Bank of America	27 512.26 EUR	0.00 EUR
Barclays	-693 688.98 EUR	0.00 EUR
BNP Paribas	-247 917.84 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-31 198.92 EUR	0.00 EUR
Citibank	-252 089.50 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-1 700 746.68 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-584 699.19 EUR	0.00 EUR
Societe Generale	-238 556.68 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 438 036.67 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-204 456.02 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)²		
Bank of America	3 126.23 EUR	0.00 EUR
Barclays	1 247.82 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	1 141.42 EUR	0.00 EUR
UBS AG	348.01 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.

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)³		
Bank of America	8 815.98 EUR	0.00 EUR
DJ Euro Stoxx	-57 014.00 EUR	0.00 EUR
Eurex Euro Stoxx 50	-77 680.00 EUR	0.00 EUR
Euro Stoxx50 Price Index	-374 220.00 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	2 614.52 EUR	0.00 EUR
UBS AG	1 158.74 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Bank of America	10 864.41 EUR	0.00 EUR
Barclays	360.31 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-12 357.01 EUR	0.00 EUR
Citibank	-127.84 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	1 446.75 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	-429.14 EUR	0.00 EUR
State Street	-51 334.50 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-634 421.45 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-1 426 799.55 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)⁴		
Bank of America	4 402.31 EUR	0.00 EUR
Barclays	1 034.98 EUR	0.00 EUR
State Street	2 567.49 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-635.93 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)⁵		
Canadian Imperial Bank	-114 123.58 USD	0.00 USD
Citibank	-43 720.58 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-457 327.53 USD	0.00 USD
DJ Euro Stoxx	-13.62 USD	0.00 USD
Euro Stoxx50 Price Index	565 303.44 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	65 125.85 USD	0.00 USD
HSBC	-8 067.00 USD	0.00 USD
JP Morgan	248 073.49 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	177 956.39 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-19 302.47 USD	0.00 USD
UBS AG	24 598.88 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-340 558.36 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)		
Barclays	-887.19 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 714.43 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-2 486.89 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 383.78 USD	0.00 USD
HSBC	446 458.14 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	11 689.44 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	1.45 USD	0.00 USD
State Street	302 671.24 USD	0.00 USD
UBS AG	5 458.00 USD	0.00 USD

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁶		
Bank of America	2 251.78 USD	0.00 USD
Barclays	8 515.25 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	6 707.97 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-564 622.10 USD	0.00 USD
HSBC	-418 830.46 USD	0.00 USD
JP Morgan	-276 144.35 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	2 147 997.10 USD	0.00 USD
UBS AG	15 127.45 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-15 011.65 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)⁷		
Bank of America	-422 297.25 USD	0.00 USD
Citibank	-25 605.00 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	6 988.23 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-525 208.26 USD	0.00 USD
HSBC	-126 915.90 USD	0.00 USD
JP Morgan	627 309.05 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	-309 391.52 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	867 302.90 USD	0.00 USD
Societe Generale	-500 958.87 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-2 640.21 USD	0.00 USD
State Street	1 035.20 USD	0.00 USD
UBS AG	-151 440.13 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)		
Goldman Sachs	-2 927.06 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Innovation (USD)		
Canadian Imperial Bank	585.97 USD	0.00 USD
Citibank	9 711.55 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	3 477.30 USD	0.00 USD
State Street	38 925.00 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Bank of America	30 456.31 USD	0.00 USD
Barclays	224 251.53 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 104 636.42 USD	0.00 USD
Citibank	378 744.15 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	57 789.27 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-4 590.37 USD	0.00 USD
HSBC	11 786 849.14 USD	0.00 USD
JP Morgan	-45 193.02 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-36 121.90 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	4 203.02 USD	0.00 USD
State Street	8 827 794.09 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-158 111.27 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)⁸		
UBS AG	-68 559.83 EUR	0.00 EUR

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)⁹		
Barclays	59 344.58 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	12 076.83 USD	0.00 USD
Citibank	-21 389.20 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-748 297.89 USD	0.00 USD
HSBC	7 436 381.35 USD	0.00 USD
JP Morgan	-17 752.87 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-3 359 665.99 USD	0.00 USD
Royal Bank of Canada	-88 468.18 USD	0.00 USD
Societe Generale	-1 132 829.83 USD	0.00 USD
State Street	1 494 381.65 USD	0.00 USD
Toronto-Dominion Bank	-1 198 634.47 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Barclays	748.84 USD	0.00 USD
Citibank	31 022.16 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)¹⁰		
Barclays	21 960.03 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	566 395.02 USD	0.00 USD
Citibank	80 606.14 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	18 667.43 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	10 219.75 USD	0.00 USD
HSBC	1 779 951.73 USD	0.00 USD
JP Morgan	-166.60 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-662.93 USD	0.00 USD
State Street	789 569.02 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-153.73 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
Barclays	-1 668.32 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-3 538.84 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	72 006.68 USD	0.00 USD
HSBC	2 075 020.01 USD	0.00 USD
JP Morgan	155 537.85 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	91 172.82 USD	0.00 USD
State Street	4 915 846.08 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	46 507.65 USD	0.00 USD

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Securities Lending

UBS (Lux) Equity SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2025 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Active Climate Aware (USD)	39 755 800.22 USD	41 892 517.92 USD	51.68	48.32	0.00
– All China (USD)	171 001 069.51 USD	180 194 389.82 USD	42.07	57.93	0.00
– Asian Smaller Companies (USD)	4 326 908.48 USD	4 545 785.58 USD	42.07	57.93	0.00
– Engage for Impact (USD)	122 389 161.17 USD	129 661 668.14 USD	51.68	48.32	0.00
– Euro Countries Income (EUR) ¹	189 948 445.87 EUR	202 643 771.03 EUR	51.68	48.32	0.00
– European High Dividend (EUR) ²	26 752 974.27 EUR	28 235 986.34 EUR	51.68	48.32	0.00
– European Income Opportunity (EUR) ³	62 613 237.05 EUR	65 992 595.88 EUR	51.68	48.32	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	32 269 827.18 EUR	33 960 594.91 EUR	42.07	57.93	0.00
– German High Dividend (EUR) ⁴	2 802 434.74 EUR	2 970 437.38 EUR	51.68	48.32	0.00
– Global Defensive (USD) ⁵	14 554 575.29 USD	15 339 199.70 USD	51.68	48.32	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	18 829 686.38 USD	20 080 819.14 USD	42.07	57.93	0.00
– Global High Dividend (USD) ⁶	122 791 395.94 USD	131 630 056.79 USD	51.68	48.32	0.00
– Global Income (USD) ⁷	43 075 922.93 USD	47 166 585.16 USD	51.68	48.32	0.00
– Global Opportunity Sustainable (USD)	70 378 123.14 USD	73 452 925.46 USD	51.68	48.32	0.00
– Long Term Themes (USD)	395 012 756.75 USD	419 269 405.78 USD	51.68	48.32	0.00
– Small Caps Europe (EUR) ⁸	18 739 871.81 EUR	19 889 233.60 EUR	51.68	48.32	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	4 341 534.82 CHF	4 563 148.19 CHF	42.07	57.93	0.00
– US Income (USD) ⁹	217 584 915.14 USD	229 480 825.40 USD	51.68	48.32	0.00
– US Opportunity (USD)	12 441 708.01 USD	13 142 461.86 USD	42.07	57.93	0.00
– US Total Yield (USD) ¹⁰	220 956 880.14 USD	251 582 922.47 USD	51.68	48.32	0.00
– USA Growth (USD)	165 724 362.69 USD	171 160 103.68 USD	42.07	57.93	0.00
– USA Growth Sustainable (USD)	28 803 390.38 USD	30 453 680.16 USD	51.68	48.32	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. Mai 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. Mai 2025 verwendet wurden.

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	107 443.22 USD	1 081 322.38 USD	132 075.17 USD	153 596.37 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	32 232.97 USD	324 396.71 USD	39 622.55 USD	46 078.91 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 744.32 USD	108 132.24 USD	13 207.52 USD	15 359.64 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	64 465.93 USD	648 793.43 USD	79 245.10 USD	92 157.82 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) ²	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) ³	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Erträge aus Wertpapierleihe	587 561.75 EUR	74 893.43 EUR	142 108.38 EUR	157 591.78 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	176 268.53 EUR	22 468.03 EUR	42 632.51 EUR	47 277.53 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	58 756.17 EUR	7 489.34 EUR	14 210.84 EUR	15 759.18 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	352 537.05 EUR	44 936.06 EUR	85 265.03 EUR	94 555.07 EUR

	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)⁴	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁶
Erträge aus Wertpapierleihe	12 372.35 EUR	23 485.27 USD	66 051.38 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*			
UBS Switzerland AG	3 711.71 EUR	7 045.58 USD	19 815.41 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 237.23 EUR	2 348.53 USD	6 605.14 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	7 423.41 EUR	14 091.16 USD	39 630.83 USD
			221 872.97 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)⁷	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)⁸	UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	114 289.40 USD	59 973.08 USD	4 715.62 USD	1 335.47 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	34 286.82 USD	17 991.92 USD	1 414.69 USD	400.64 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	11 428.94 USD	5 997.31 USD	471.56 USD	133.55 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	68 573.64 USD	35 983.85 USD	2 829.37 USD	801.28 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)⁹	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
Erträge aus Wertpapierleihe	1 604 427.20 USD	1 812.58 USD	455 674.48 EUR	21 269.95 CHF
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	481 328.16 USD	543.77 USD	136 702.34 EUR	6 380.99 CHF
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	160 442.72 USD	181.26 USD	45 567.45 EUR	2 126.99 CHF
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	962 656.32 USD	1 087.55 USD	273 404.69 EUR	12 761.97 CHF

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)¹⁰	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)¹¹	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	171 690.42 USD	30 281.92 USD	210 686.58 USD	147 759.95 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	51 507.13 USD	9 084.58 USD	63 205.97 USD	44 327.99 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	17 169.04 USD	3 028.19 USD	21 068.66 USD	14 775.99 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	103 014.25 USD	18 169.15 USD	126 411.95 USD	88 655.97 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	13 830.28 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*	
UBS Switzerland AG	4 149.08 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 383.03 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	8 298.17 USD

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

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ liquidiert am 6. November 2024

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

UBS (Lux) Equity SICAV	Berechnungs-methode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min	Max	Avg	Durchschnittlicher Hebel	Bezugs-portfolio (Benchmark)
			Auslastung	VaR (%) Auslastung	VaR (%) Auslastung	31.5.2025 (%)	
– Active Climate Aware (USD)	Commitment-Ansatz						
– All China (USD)	Commitment-Ansatz						
– Asian Smaller Companies (USD)	Commitment-Ansatz						
– Engage for Impact (USD)	Commitment-Ansatz						
– Euro Countries Income (EUR) ¹	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	31.73%	48.22%	41.42%	15.13%	MSCI EMU (net div. reinvested)
– European High Dividend (EUR) ²	Commitment-Ansatz						
– European Income Opportunity (EUR) ³	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	40.59%	75.27%	58.60%	35.99%	MSCI Europe (net div. reinvested)
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	34.38%	60.58%	45.61%	74.43%	MSCI Europe (net div. reinvested)
– German High Dividend (EUR) ⁴	Commitment-Ansatz						
– Global Defensive (USD) ⁵	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	18.35%	49.79%	34.65%	79.33%	MSCI World Hedged to USD (net div. reinvested)
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
– Global High Dividend (USD) ⁶	Commitment-Ansatz						
– Global Income (USD) ⁷	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	35.29%	57.93%	42.93%	74.61%	MSCI AC World (net div. reinvested)
– Global Opportunity Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz						
– Healthy Living (USD)	Commitment-Ansatz						
– India Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
– Innovation (USD)	Commitment-Ansatz						
– Long Term Themes (USD)	Commitment-Ansatz						
– Russia (USD)	Commitment-Ansatz						
– Small Caps Europe (EUR) ⁸	Commitment-Ansatz						
– Swiss Opportunity (CHF)	Commitment-Ansatz						
– US Income (USD) ⁹	Relativer Value-at-Risk Ansatz	Historischer VaR	34.07%	54.22%	45.06%	16.26%	MSCI USA (net div. reinvested)
– US Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
– US Total Yield (USD) ¹⁰	Commitment-Ansatz						
– USA Growth (USD)	Commitment-Ansatz						
– USA Growth Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz						

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)¹ (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)² (in %)
nach Land:				
– Australien	0.87	0.87	0.87	0.87
– Österreich	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgien	0.02	0.02	0.02	0.02
– Kanada	0.98	0.98	0.98	0.98
– China	0.65	0.65	0.65	0.65
– Dänemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	0.04	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hongkong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japan	12.01	12.01	12.01	12.01
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapur	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranational	1.01	1.01	1.01	1.01
– Schweden	0.07	0.07	0.07	0.07
– Schweiz	14.66	14.66	14.66	14.66
– Niederlande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grossbritannien	3.44	3.44	3.44	3.44
– Vereinigte Staaten	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Rating <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	335 060 044.21 USD	1 155 972 700.20 USD	763 162 153.53 EUR	158 264 715.68 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	31 933 444.50 USD	64 148 086.82 USD	116 542 088.89 EUR	19 393 671.23 EUR
Durchschnittliche Sicherheitencoquote	105.76%	106.71%	105.72%	103.10%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	9.53%	5.55%	15.27%	12.25%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)³ (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)⁴ (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)⁵ (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁶ (in %)
nach Land:				
– Australien	0.87	0.87	0.87	0.87
– Österreich	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgien	0.02	0.02	0.02	0.02
– Kanada	0.98	0.98	0.98	0.98
– China	0.65	0.65	0.65	0.65
– Dänemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	0.04	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hongkong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japan	12.01	12.01	12.01	12.01
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapur	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranational	1.01	1.01	1.01	1.01
– Schweden	0.07	0.07	0.07	0.07
– Schweiz	14.66	14.66	14.66	14.66
– Niederlande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grossbritannien	3.44	3.44	3.44	3.44
– Vereinigte Staaten	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Rating <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	536 247 931.71 EUR	48 562 419.44 EUR	156 219 769.46 USD	939 618 555.18 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	62 202 757.65 EUR	5 109 120.80 EUR	7 319 264.27 USD	84 680 752.97 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.69%	107.94%	107.36%	105.71%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	11.60%	10.52%	4.69%	9.01%

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)⁷ (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)⁸ (in %)
nach Land:				
– Australien	0.87	0.87	0.87	0.87
– Österreich	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgien	0.02	0.02	0.02	0.02
– Kanada	0.98	0.98	0.98	0.98
– China	0.65	0.65	0.65	0.65
– Dänemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	0.04	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hongkong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japan	12.01	12.01	12.01	12.01
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapur	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranational	1.01	1.01	1.01	1.01
– Schweden	0.07	0.07	0.07	0.07
– Schweiz	14.66	14.66	14.66	14.66
– Niederlande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grossbritannien	3.44	3.44	3.44	3.44
– Vereinigte Staaten	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Rating <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	410 704 535.80 USD	540 548 446.18 USD	4 407 279 378.44 USD	227 118 805.22 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	36 479 870.09 USD	19 683 497.90 USD	298 459 871.36 USD	33 635 236.81 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.94%	105.98%	106.06%	106.15%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	8.88%	3.64%	6.77%	14.81%

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) ⁹ (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) ¹⁰ (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD) (in %)
nach Land:			
– Australien	0.87	0.87	0.87
– Österreich	0.08	0.08	0.08
– Belgien	0.02	0.02	0.02
– Kanada	0.98	0.98	0.98
– China	0.65	0.65	0.65
– Dänemark	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	3.95	3.95	3.95
– Hongkong	1.70	1.70	1.70
– Japan	12.01	12.01	12.01
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.13	0.13	0.13
– Singapur	4.14	4.14	4.14
– Supranational	1.01	1.01	1.01
– Schweden	0.07	0.07	0.07
– Schweiz	14.66	14.66	14.66
– Niederlande	0.06	0.06	0.06
– Grossbritannien	3.44	3.44	3.44
– Vereinigte Staaten	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):			
– Rating > AA-	71.64	71.64	71.64
– Rating <=AA-	28.36	28.36	28.36
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe			
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen			
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 640 024 036.56 USD	1 500 358 335.49 USD	343 030 981.85 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	100 080 079.18 USD	115 426 404.04 USD	9 170 071.17 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.40%	108.48%	106.38%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	6.10%	7.69%	2.67%

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) (in %)
nach Land:				
– Australien	0.51	0.51	0.51	0.51
– Belgien	0.70	0.70	0.70	0.70
– Kanada	5.32	5.32	5.32	5.32
– China	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	0.61	0.61	0.61	0.61
– Finnland	0.39	0.39	0.39	0.39
– Frankreich	19.47	19.47	19.47	19.47
– Deutschland	2.41	2.41	2.41	2.41
– Hongkong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japan	5.66	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.04	0.04	0.04	0.04
– Neuseeland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Norwegen	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.03	0.03	0.03	0.03
– Schweden	0.05	0.05	0.05	0.05
– Schweiz	10.77	10.77	10.77	10.77
– Niederlande	0.66	0.66	0.66	0.66
– Grossbritannien	4.33	4.33	4.33	4.33
– Vereinigte Staaten	48.26	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	49.15	49.15	49.15	49.15
– Rating <=AA-	50.85	50.85	50.85	50.85
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	1 336 987 549.36 USD	124 376 692.31 USD	431 168 695.04 EUR	452 160 992.69 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	137 165 101.60 USD	3 909 149.44 USD	31 003 723.78 EUR	20 339 844.42 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.59%	104.53%	105.53%	104.70%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	10.26%	3.14%	7.19%	4.50%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) (in %)
nach Land:			
– Australien	0.51	0.51	0.51
– Belgien	0.70	0.70	0.70
– Kanada	5.32	5.32	5.32
– China	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	0.61	0.61	0.61
– Finnland	0.39	0.39	0.39
– Frankreich	19.47	19.47	19.47
– Deutschland	2.41	2.41	2.41
– Hongkong	0.04	0.04	0.04
– Japan	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.04	0.04	0.04
– Neuseeland	0.20	0.20	0.20
– Norwegen	0.22	0.22	0.22
– Singapur	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.03	0.03	0.03
– Schweden	0.05	0.05	0.05
– Schweiz	10.77	10.77	10.77
– Niederlande	0.66	0.66	0.66
– Grossbritannien	4.33	4.33	4.33
– Vereinigte Staaten	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):			
– Rating > AA-	49.15	49.15	49.15
– Rating <=AA-	50.85	50.85	50.85
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe			
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen			
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	54 110 139.09 CHF	148 273 852.35 USD	2 772 547 033.23 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	2 994 605.02 CHF	11 067 078.80 USD	61 320 974.94 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.95%	106.51%	138.64%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	5.53%	7.46%	2.21%

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

a) 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-/Rückverkaufgeschäfte 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. Mai 2025.

UBS (Lux) Equity SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Active Climate Aware (USD)	12.05%	12.30%
– All China (USD)	13.38%	13.65%
– Asian Smaller Companies (USD)	4.03%	4.19%
– Engage for Impact (USD)	10.35%	10.68%
– Euro Countries Income (EUR) ¹	20.63%	20.83%
– European High Dividend (EUR) ²	16.48%	16.82%
– European Income Opportunity (EUR) ³	9.47%	10.64%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	8.18%	8.49%
– German High Dividend (EUR) ⁴	4.85%	5.00%
– Global Defensive (USD) ⁵	8.24%	8.49%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	5.14%	5.17%
– Global High Dividend (USD) ⁶	12.66%	12.81%
– Global Income (USD) ⁷	9.92%	10.04%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	7.44%	7.51%
– Long Term Themes (USD)	9.93%	10.05%
– Small Caps Europe (EUR) ⁸	11.66%	12.01%
– Swiss Opportunity (CHF)	7.94%	8.04%
– US Income (USD) ⁹	11.68%	11.75%
– US Opportunity (USD)	9.35%	9.49%
– US Total Yield (USD) ¹⁰	12.14%	12.21%
– USA Growth (USD)	5.46%	5.57%
– USA Growth Sustainable (USD)	7.96%	8.05%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 19 – 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

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

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)¹	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)²
United States	12 523 826.71	38 762 536.65	60 580 638.21	8 441 187.54
Japan Government Ten	4 004 107.57	12 393 126.35	19 368 791.78	2 698 809.52
Novartis AG	1 933 492.92	5 984 360.21	9 352 751.19	1 303 194.04
NVIDIA Corp	1 933 492.78	5 984 359.76	9 352 750.48	1 303 193.94
Roche Holding AG	1 933 492.75	5 984 359.69	9 352 750.37	1 303 193.93
Gartner Inc	1 567 725.40	4 852 271.97	7 583 449.33	1 056 662.99
United Kingdom	1 340 288.98	4 148 332.77	6 483 286.92	903 368.51
Eli Lilly & Co	1 190 462.05	3 684 602.94	5 758 539.48	802 383.62
Atlassian Corp Ltd	1 054 181.52	3 262 800.64	5 099 319.14	710 529.15
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 051 849.85	3 255 583.90	5 088 040.34	708 957.58

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)³	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)⁴	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)⁵	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁶
United States	19 728 578.66	888 016.37	4 585 675.13	39 350 989.21
Japan Government Ten	6 307 604.93	283 915.88	1 466 128.27	12 581 265.90
Novartis AG	3 045 799.66	137 096.55	707 960.17	6 075 208.55
NVIDIA Corp	3 045 799.43	137 096.54	707 960.11	6 075 208.09
Roche Holding AG	3 045 799.40	137 096.54	707 960.11	6 075 208.02
Gartner Inc	2 469 612.09	111 161.38	574 032.17	4 925 934.12
United Kingdom	2 111 335.24	95 034.73	490 754.94	4 211 308.45
Eli Lilly & Co	1 875 315.32	84 411.09	435 894.90	3 740 538.75
Atlassian Corp Ltd	1 660 634.85	74 747.96	385 994.96	3 312 333.09
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 656 961.81	74 582.63	385 141.21	3 305 006.79

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)⁷	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes	UBS (Lux) Equity SICAV (USD) – Small Caps Europe (EUR)⁸
United States	14 100 516.51	21 958 854.57	125 341 174.11	5 945 914.14
Japan Government Ten	4 508 205.51	7 020 666.93	40 073 977.04	1 901 022.78
Novartis AG	2 176 910.41	3 390 121.16	19 350 816.52	917 960.87
NVIDIA Corp	2 176 910.25	3 390 120.90	19 350 815.06	917 960.81
Roche Holding AG	2 176 910.22	3 390 120.86	19 350 814.84	917 960.79
Gartner Inc	1 765 094.51	2 748 796.75	15 690 135.84	744 306.10
United Kingdom	1 509 024.94	2 350 017.42	13 413 902.84	636 326.54
Eli Lilly & Co	1 340 335.51	2 087 315.93	11 914 402.38	565 193.47
Atlassian Corp Ltd	1 186 897.92	1 848 366.26	10 550 477.31	500 491.82
CapitaLand Integrated Commercial Trust	1 184 272.71	1 844 278.00	10 527 141.49	499 384.82

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)⁹	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)¹⁰	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
United States	68 603 613.10	75 211 065.84	9 104 170.19
Japan Government Ten	21 933 890.72	24 046 420.11	2 910 777.81
Novartis AG	10 591 379.40	11 611 472.01	1 405 548.72
NVIDIA Corp	10 591 378.60	11 611 471.14	1 405 548.61
Roche Holding AG	10 591 378.48	11 611 471.00	1 405 548.60
Gartner Inc	8 587 760.70	9 414 877.82	1 139 654.77
United Kingdom	7 341 898.68	8 049 022.50	974 320.34
Eli Lilly & Co	6 521 169.57	7 149 246.11	865 403.95
Atlassian Corp Ltd	5 774 645.63	6 330 821.85	766 335.10
CapitaLand Integrated Commercial Trust	5 761 873.12	6 316 819.17	764 640.10

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
United States	41 973 643.78	1 058 874.14	7 910 623.16	4 677 532.64
French Republic	34 134 775.10	861 122.08	6 433 259.49	3 803 971.05
Nestle SA	8 311 402.91	209 672.76	1 566 420.50	926 220.72
Apple Inc	8 219 952.11	207 365.72	1 549 185.09	916 029.46
United Kingdom	7 796 571.88	196 685.06	1 469 392.13	868 848.07
Japan Government Ten	7 742 538.68	195 321.95	1 459 208.69	862 826.62
Amazon.Com Inc	7 304 697.85	184 276.49	1 376 690.39	814 033.75
Hess Corp	5 443 897.24	137 333.85	1 025 991.92	606 666.59
Swiss Re AG	4 313 937.87	108 828.23	813 032.50	480 744.19
Alphabet Inc	3 973 795.22	100 247.40	748 927.03	442 838.77

	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
United States	1 062 918.50	3 061 343.98	39 869 239.15
French Republic	864 411.12	2 489 616.78	32 423 382.60
Nestle SA	210 473.60	606 191.43	7 894 699.63
Apple Inc	208 157.75	599 521.48	7 807 833.85
United Kingdom	197 436.31	568 642.29	7 405 680.34
Japan Government Ten	196 068.00	564 701.37	7 354 356.18
Amazon.Com Inc	184 980.33	532 767.49	6 938 467.08
Hess Corp	137 858.39	397 050.16	5 170 960.19
Swiss Re AG	109 243.89	314 636.68	4 097 652.83
Alphabet Inc	100 630.30	289 828.40	3 774 563.70

Die zehn wichtigsten Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine.

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

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 19 «OTC-Derivate und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) «Nach Kreditrating (Anleihen)».

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	836 151.98	21 093.71	-
1 Monat bis 3 Monate	-	62 032.28	1 564.89	-
3 Monate bis 1 Jahr	674 239.44	5 096 748.24	128 576.29	2 086 840.70
mehr als 1 Jahr	19 566 273.18	98 398 322.72	2 482 306.34	60 559 635.65
unbegrenzt	21 652 005.30	75 801 134.60	1 912 244.35	67 015 191.79

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) ²	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) ³	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	157 586.58
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	11 691.01
3 Monate bis 1 Jahr	3 261 451.69	454 444.29	1 062 118.34	960 565.98
mehr als 1 Jahr	94 646 576.05	13 187 868.61	30 822 429.00	18 544 781.43
unbegrenzt	104 735 743.29	14 593 673.44	34 108 048.54	14 285 969.91

	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) ⁴	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) ⁵	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) ⁶
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	93 180.57	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	6 912.86	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	47 807.73	246 876.87	567 980.39	2 118 520.95
mehr als 1 Jahr	1 387 369.19	7 164 309.65	10 965 485.16	61 478 989.05
unbegrenzt	1 535 260.46	7 928 013.18	8 447 260.16	68 032 546.79

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)⁷	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)⁸
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	759 122.96	1 182 188.66	6 747 934.60	320 107.41
mehr als 1 Jahr	22 029 573.25	34 306 842.29	195 823 505.98	9 289 443.50
unbegrenzt	24 377 888.95	37 963 894.51	216 697 965.20	10 279 682.69

	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)⁹	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)¹⁰
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	21 174.27	-	60 984.67	-
1 Monat bis 3 Monate	1 570.87	-	4 524.31	-
3 Monate bis 1 Jahr	129 067.40	3 693 380.88	371 730.86	4 049 103.24
mehr als 1 Jahr	2 491 787.49	107 181 061.07	7 176 672.97	117 504 042.16
unbegrenzt	1 919 548.16	118 606 383.45	5 528 549.05	130 029 777.07

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-
1 Woche bis 1 Monat	794 230.38	-
1 Monat bis 3 Monate	58 922.21	-
3 Monate bis 1 Jahr	4 841 215.96	490 136.99
mehr als 1 Jahr	93 464 991.54	14 223 662.27
unbegrenzt	72 000 743.59	15 739 880.90

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

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

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)¹	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)²
USD	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)³	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)⁴	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)⁵	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)⁶
USD	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

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

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)⁷	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)⁸
USD	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)⁹	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)¹⁰	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
USD	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

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

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
USD	48.70%	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
USD	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
bis zu 1 Tag	39 755 800.22	171 001 069.51	4 326 908.48	122 389 161.17
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) ²	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) ³	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
bis zu 1 Tag	189 948 445.87	26 752 974.27	62 613 237.05	32 269 827.18
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) ⁴	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) ⁵	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) ⁶
bis zu 1 Tag	2 802 434.74	14 554 575.29	18 829 686.38	122 791 395.94
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) ⁷	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) ⁸
bis zu 1 Tag	43 075 922.93	70 378 123.14	395 012 756.75	18 739 871.81
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) ⁹	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) ¹⁰
bis zu 1 Tag	4 341 534.82	217 584 915.14	12 441 708.01	220 956 880.14
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	-	-	-	-

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable – USA Growth (USD) (USD)	
bis zu 1 Tag	165 724 362.69	28 803 390.38
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	-	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	39 755 800.22 USD	171 001 069.51 USD	4 326 908.48 USD	122 389 161.17 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR) ¹ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR) ² Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR) ³ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	189 948 445.87 EUR	26 752 974.27 EUR	62 613 237.05 EUR	32 269 827.18 EUR

	UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR) ⁴ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD) ⁵ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD) ⁶ Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	2 802 434.74 EUR	14 554 575.29 USD	18 829 686.38 USD	122 791 395.94 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) ⁷ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR) ⁸ Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	43 075 922.93 USD	70 378 123.14 USD	395 012 756.75 USD	18 739 871.81 EUR

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

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

	UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD) ⁹ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD) ¹⁰ Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	4 341 534.82 CHF	217 584 915.14 USD	12 441 708.01 USD	220 956 880.14 USD

	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity SICAV – USA Sustainable (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing		
Zentrale Gegenpartei	-	-
Bilateral	-	-
Trilateral	165 724 362.69 USD	28 803 390.38 USD

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (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 30% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte, der für laufende Wertpapierleihaktivitäten und das Collateral Management verantwortlich ist, einbehalten werden und 10% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften, der für das Transaktionsmanagement, laufende operative Tätigkeiten und die Verwahrung von Collaterals verantwortlich ist, einbehalten werden. Alle Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoertrag bezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Gebühren ab, die durch die Wertpapierleihaktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

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

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– Active Climate Aware (USD)	0.34%
– All China (USD)	0.79%
– Asian Smaller Companies (USD)	3.38%
– Engage for Impact (USD)	0.24%
– Euro Countries Income (EUR) ¹	0.50%
– European High Dividend (EUR) ²	0.39%
– European Income Opportunity (EUR) ³	0.23%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.51%
– German High Dividend (EUR) ⁴	0.24%
– Global Defensive (USD) ⁵	0.32%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.32%
– Global High Dividend (USD) ⁶	0.44%
– Global Income (USD) ⁷	0.31%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	0.30%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) ⁸	0.69%
– Healthy Living (USD)	0.22%
– Long Term Themes (USD)	0.54%
– Russia (USD)	0.00%
– Small Caps Europe (EUR) ⁹	1.35%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.71%
– US Income (USD) ¹⁰	0.17%
– US Opportunity (USD)	0.27%
– US Total Yield (USD) ¹¹	0.18%
– USA Growth (USD)	0.24%
– USA Growth Sustainable (USD)	0.15%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ liquidiert am 6. November 2024

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

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

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity SICAV	Prozentsatz
– Active Climate Aware (USD)	0.13%
– All China (USD)	0.32%
– Asian Smaller Companies (USD)	1.35%
– Engage for Impact (USD)	0.10%
– Euro Countries Income (EUR) ¹	0.20%
– European High Dividend (EUR) ²	0.15%
– European Income Opportunity (EUR) ³	0.09%
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	0.20%
– German High Dividend (EUR) ⁴	0.10%
– Global Defensive (USD) ⁵	0.13%
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)	0.13%
– Global High Dividend (USD) ⁶	0.17%
– Global Income (USD) ⁷	0.13%
– Global Opportunity Sustainable (USD)	0.12%
– Global Opportunity Unconstrained (USD) ⁸	0.28%
– Healthy Living (USD)	0.09%
– Long Term Themes (USD)	0.22%
– Russia (USD)	0.00%
– Small Caps Europe (EUR) ⁹	0.54%
– Swiss Opportunity (CHF)	0.28%
– US Income (USD) ¹⁰	0.07%
– US Opportunity (USD)	0.11%
– US Total Yield (USD) ¹¹	0.07%
– USA Growth (USD)	0.10%
– USA Growth Sustainable (USD)	0.06%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity Sustainable (EUR)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend Sustainable (EUR)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive Sustainable (USD)

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend Sustainable (USD)

⁷ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income Sustainable (USD)

⁸ liquidiert am 6. November 2024

⁹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe Sustainable (EUR)

¹⁰ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Income Sustainable (USD)

¹¹ ehemals UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield Sustainable (USD)

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

b) Die Gesellschaft ist in Synthetic Equity Swaps engagiert die sich als Total Return Swaps (nachstehend «TRS») qualifizieren (gemäss Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

UBS (Lux) Equity SICAV

Allgemeine Angaben	– European Opportunity Unconstrained (EUR)
Verpflichtung in TRS:	
Nominalwert (Absolute Verpflichtungen, exklusive nicht realisierter Gewinne/ Verluste):	11 955 444.73 EUR
Nominalwert % des Nettofondsvermögens:	3.03%

Einzelheiten zu den Verpflichtungen sind in Erläuterung 6 enthalten.

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien der Total Return Swaps

Es gibt zwei Gegenparteien: Morgan Stanley & Co International PLC gefolgt von Goldman Sachs Group Inc

Land in dem die Gegenparteien der Total Return Swaps etabliert sind:

Grossbritannien

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral on Synthetic Equity Swaps: 0.00 EUR - Cash

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
bis zu 1 Tag	-
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	11 955 444.73 EUR

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte	-
Zentrale Gegenpartei	-
Bilateral	11 955 444.73 EUR
Trilateral	-

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Gesamtrendite-Swaps

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf TRS und 100% der angefallenen Erträgen/Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar, wie in Erläuterung 10 erläutert.

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Asset Management (Europe) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat einen Vergütungsrahmen (der «Rahmen») eingeführt, dessen Ziel:

einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»);
- (viii) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

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

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

Details zum Rahmen der Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. Der Rahmen wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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

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 variable Vergütung des identifizierten Personals die von der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM festgelegte Deminimis-Schwelle überschreitet oder wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeitenden den im UBS Group Compensation Framework definierten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung, die den angestellten Mitarbeitern zum 31. Dezember 2024 und den vergüteten Vorstandsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft gewährt wurde:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung ¹	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	15 697	4 595	20 292	134
- davon identifizierte Mitarbeitende	9 107	3 578	12 685	61
- davon Senior Management ²	2 820	1 447	4 267	16
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	6 287	2 131	8 417	45

¹ Gemäss dem für die Verwaltungsgesellschaft geltenden Grundsatz der Verhältnismässigkeit spiegelt die Übersicht wesentliche Aspekte der Gesamtvergütung wider und schliesst Angaben zu Leistungs-, Renten- und Abfindungsvergütungen aus

² Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Filialleiter und Vorstandsmitglieder. Davon sind zwei Verwaltungsratsmitglieder bei anderen UBS -Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf eine Vergütung.

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 3 183 495, wovon EUR 2 400 552 auf variable Vergütungen entfielen (12 Empfänger).

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Active Climate Aware (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YCRKWSJWTVYD35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 55.07 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein niedrigerer Score für die implizite Temperaturangleichung (Implied Temperature Alignment Score) als der Referenzwert.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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

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

3) Ein «green to brown»-Verhältnis, das höher ist als das «green to brown»-Verhältnis des Referenzwerts.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der Score für die implizite Temperaturangleichung (Implied Temperature Alignment Score) war geringer als derjenige des Referenzwerts.

- Score für die implizite Temperaturangleichung des Finanzprodukts: 2.47
- Score für die implizite Temperaturangleichung des Referenzwerts: 2.73

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 73.13 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 118.46 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 3:

Das «green to brown»-Verhältnis war höher als jenes des Referenzwerts.

- «green to brown»-Verhältnis des Finanzprodukts: 32.37
- «green to brown»-Verhältnis des Referenzwerts: 2.29

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der Score für die implizite Temperaturangleichung (Implied Temperature Alignment Score) war geringer als derjenige des Referenzwerts.

- Score für die implizite Temperaturangleichung des Finanzprodukts: 2.44
- Score für die implizite Temperaturangleichung des Referenzwerts: 2.79

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

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 79.15 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 124.12 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 3:

Das «green to brown»-Verhältnis war höher ist als jenes des Referenzwerts.

- «green to brown»-Verhältnis des Finanzprodukts: 13.78
- «green to brown»-Verhältnis des Referenzwerts: 1.51

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der Score für die implizite Temperaturangleichung (Implied Temperature Alignment Score) war geringer als derjenige des Referenzwerts.

- Score für die implizite Temperaturangleichung des Finanzprodukts: 2.06
- Score für die implizite Temperaturangleichung des Referenzwerts: 2.54

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 88.88 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 156.82 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Merkmal 3:

Das «green to brown»-Verhältnis war höher ist als jenes des Referenzwerts.

- «green to brown»-Verhältnis des Finanzprodukts: 14.20
- «green to brown»-Verhältnis des Referenzwerts: 1.15

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

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

Der Portfolio Manager wählt attraktiv bewertete Unternehmen aus, die eine Vorreiterrolle beim Übergang zu einer CO₂-armen Wirtschaft spielen, indem sie zum Klimaschutz, zur Anpassung an den Klimawandel und zum Übergang beitragen.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

— — — *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 (UNG) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden 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 beigelegt.

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

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

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



Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	6.30	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	4.68	USA
Eurofins Scientific SE	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.24	Luxemburg
Pathward Financial Inc	Banken und Kreditinstitute	2.72	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.69	Taiwan, Provinz der Republik China
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.63	USA
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	Elektrogeräte und -bauteile	2.59	China
Hera SpA	Energie und Wasserversorgung	2.56	Italien
Roper Technologies Inc	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.45	USA
Linde PLC	Erdöl	2.43	USA
Autodesk Inc	Internet, Software und IT-Server	2.36	USA
Drax Group PLC	Energie und Wasserversorgung	2.33	Grossbritannien
Royal Bank of Canada	Banken und Kreditinstitute	2.27	Kanada
Visa Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.22	USA
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.10	Grossbritannien

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 55.07 %.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

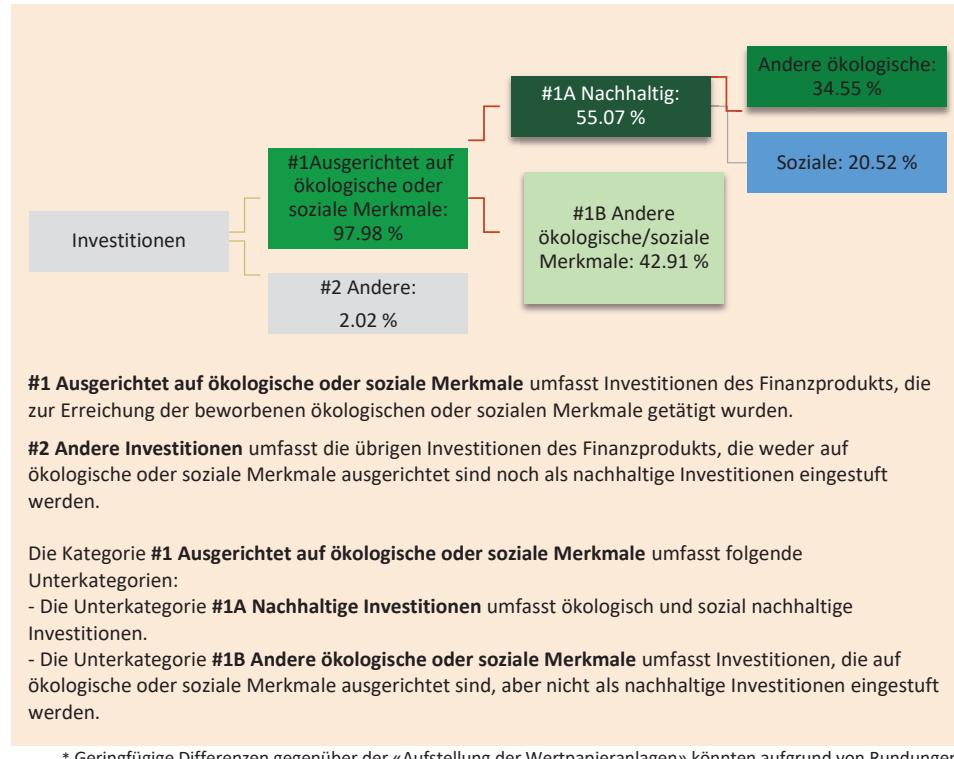
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

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

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

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

Ja:

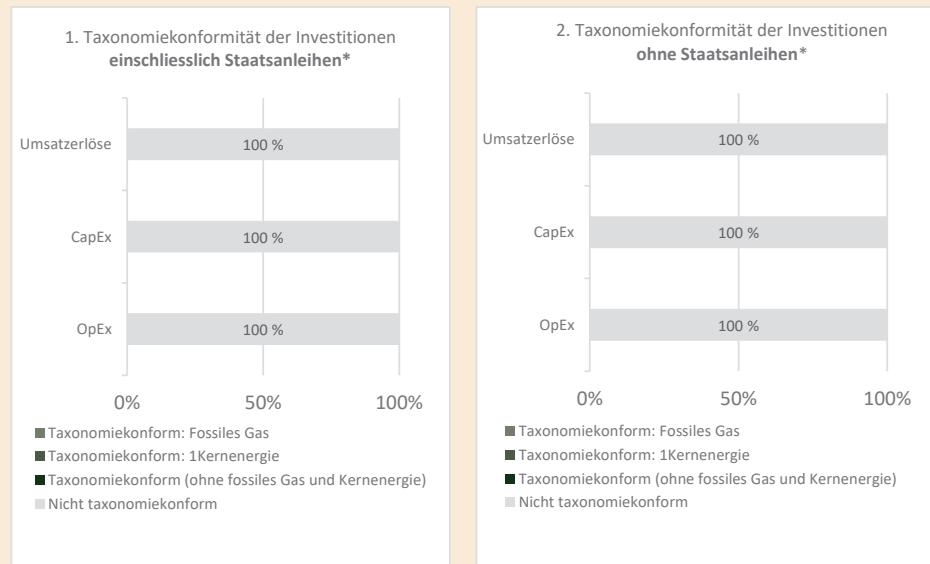
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



- Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



- Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – All China (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300K8461GMZNDH278

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 180.86 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 268.09 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.21
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.69
- 88.62 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 155.72 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 278.03 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 4.84
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.23
- 78.40 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 138.81 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 282.56 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 4.77
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.12
- 73.42 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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:

Nicht anwendbar.

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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	9.94	China
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	9.54	China
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	8.65	China
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	5.68	China
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	4.78	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.64	China
Far East Horizon Ltd	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.99	Hongkong
AIA Group Ltd	Versicherungen	3.33	Hongkong
Meituan	Internet, Software und IT-Server	3.31	China
Midea Group Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	3.06	China
China Resources Land Ltd	Immobilien	3.04	Hongkong
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungen	2.86	China
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.86	China
China Mobile Ltd	Telekommunikation	2.82	China
PDD Holdings Inc	Sonstige Dienstleistungen	2.24	Irland

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

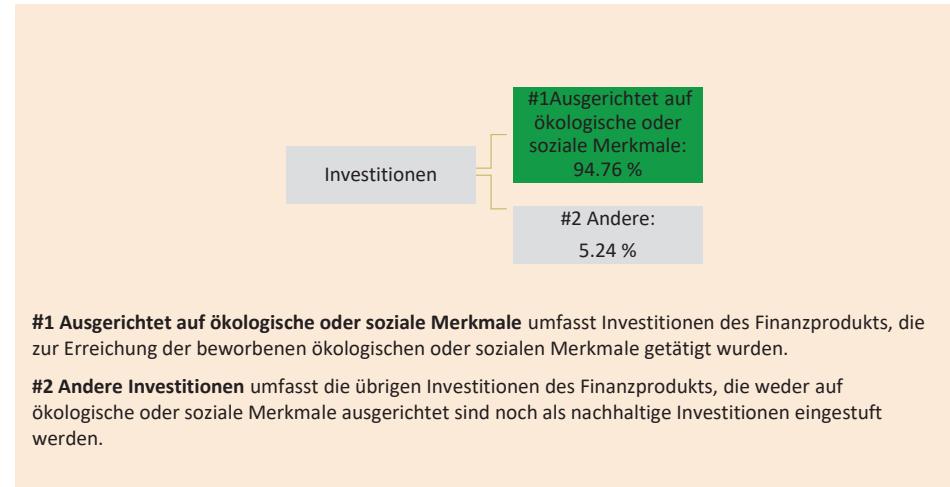
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

✗ Nein

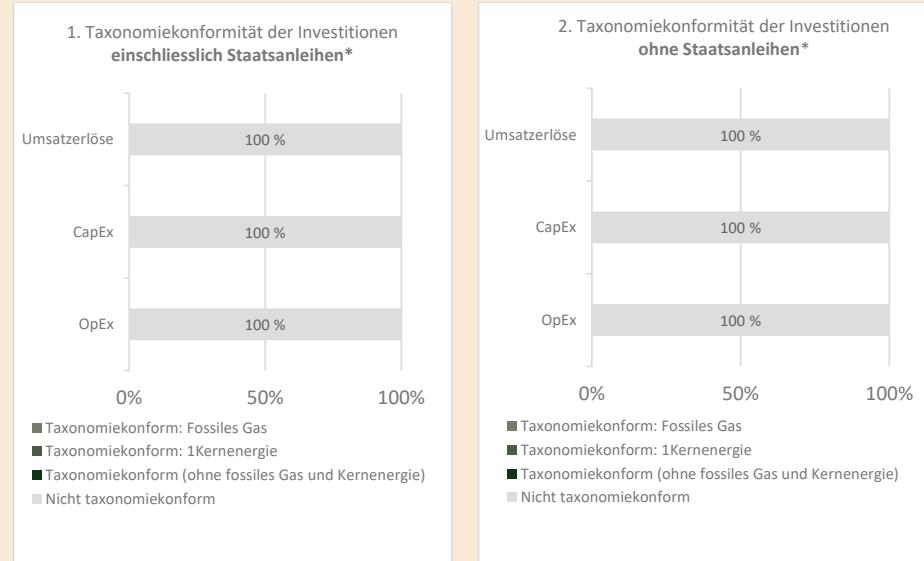
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300M0IP62SQUNTK09

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 132.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 298.31 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.20
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.92
- 70.50 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 140.02 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 311.79 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 4.67
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.57
- 70.15 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 137.96 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 396.56 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 4.60
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.49
- 57.50 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

— — — 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:

Nicht anwendbar.



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Crompton Greaves Consumer Electricals Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	4.61	Indien
Godrej Consumer Products Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	4.25	Indien
Eicher Motors Ltd	Fahrzeuge	4.24	Indien
SRF Ltd	Textilien, Bekleidung und Lederwaren	3.67	Indien
ASPEED Technology Inc	Elektrogeräte und -bauteile	3.06	Taiwan, Provinz der Republik China
Rainbow Children's Medicare Ltd	Gesundheits- und Sozialwesen	3.04	Indien
Swire Pacific Ltd	Immobilien	2.92	Hongkong
Coway Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	2.78	Korea
Macrotech Developers Ltd	Bauindustrie und Werkstoffe	2.72	Indien
Samsung SDS Co Ltd	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.70	Korea
Hyundai Motor Co	Fahrzeuge	2.68	Korea
Mayinglong Pharmaceutical Group Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.67	China
Venture Corp Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.59	Singapur
Bank of the Philippine Islands	Banken und Kreditinstitute	2.56	Philippinen
Poya International Co Ltd	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.56	Taiwan, Provinz der Republik China

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Ermöglichennde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darau hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

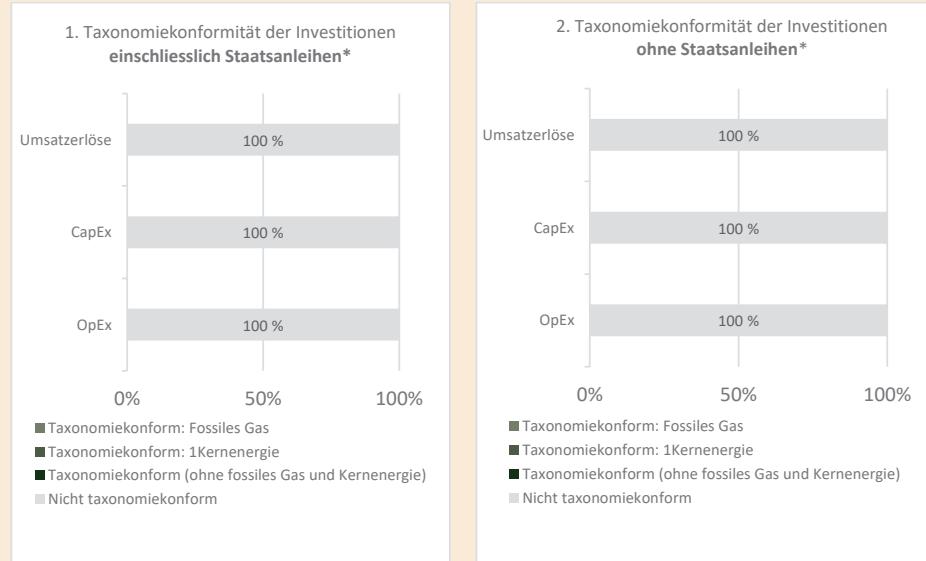
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

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

Nicht anwendbar.



● **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – China Health Care (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300KF53GCL4FGW264

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

Nein

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

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

- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Dieses Finanzprodukt wurde am 16. Oktober 2024 eingestellt.

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

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

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

2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieses Finanzprodukt wurde am 16. Oktober 2024 eingestellt.

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 70.68 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 73.24 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.16
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.04
- 60.39 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war höher als diejenige des Referenzwerts.

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

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 76.42 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 68.92 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 4.97
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.80
- 45.72 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war höher als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 66.48 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 64.46 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.04
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.73
- 38.91 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

— 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:

Nicht anwendbar.

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



Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 15.10.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Netto-vermögens*	Land
Innovent Biologics Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	9.56	China
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	7.86	China
BeOne Medicines Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	7.17	USA
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	6.58	China
Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	5.36	China
Yunnan Baiyao Group Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.71	China
Wuxi Biologics Cayman Inc	Biotechnologie	4.50	China
WuXi AppTec Co Ltd	Biotechnologie	4.31	China
Akeso Inc	Biotechnologie	3.41	China
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	Gesundheits- und Sozialwesen	3.16	China
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.11	China
Shanghai United Imaging Healthcare Co Ltd	Gesundheits- und Sozialwesen	2.40	China
Legend Biotech Corp	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.06	USA
Midea Group Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	1.89	China
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	1.82	China

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.



Wie sah die Vermögensallokation aus?

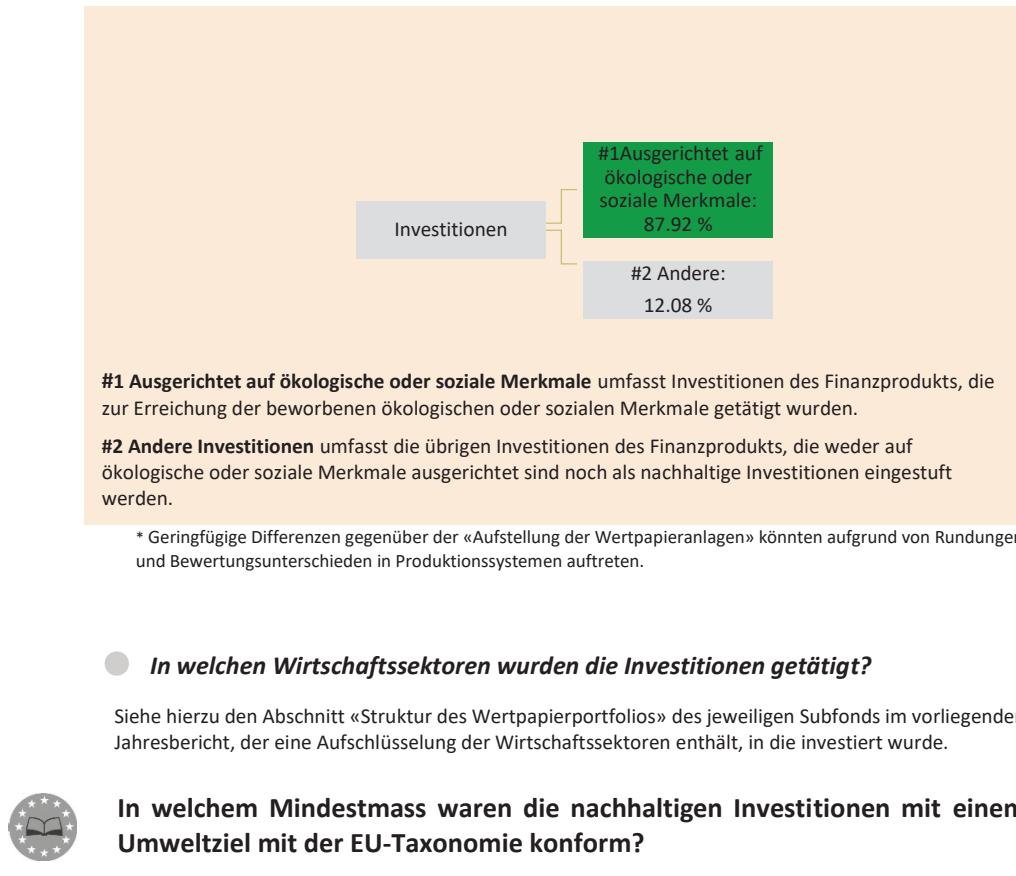
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

✗ Nein

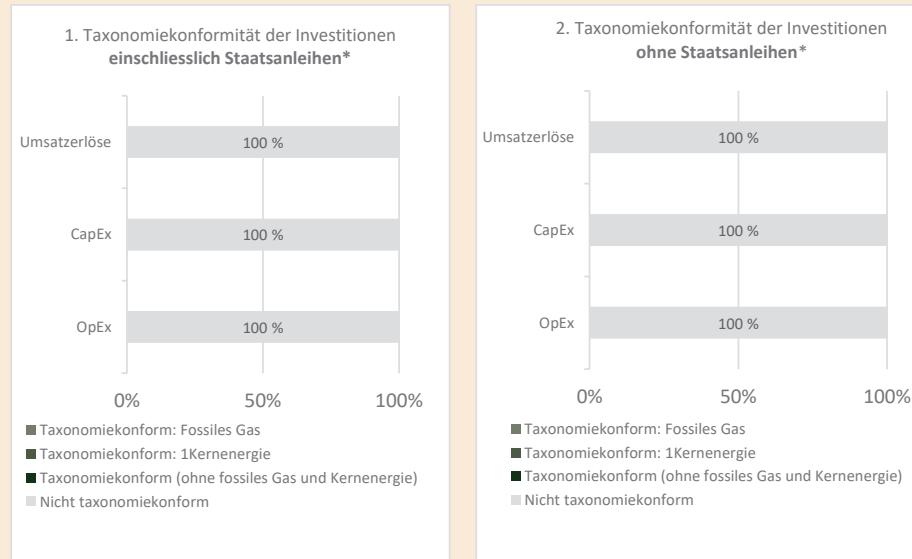
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

● Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Climate Action (USD)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 39120061T95NG470SK30

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 33.96 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Dieses Finanzprodukt wurde am 17. März 2025 eingestellt.

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

Anlage von mindestens 90 % des Nettovermögens in Aktien und anderen Kapitalanteilen von attraktiv bewerteten Unternehmen aus emissionsintensiven Branchen in entwickelten Märkten und Schwellenländern weltweit, von denen der Portfolio Manager erwartet, dass sie ihre CO₂-Emissionen im Laufe der Zeit

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

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

reduzieren werden. Der Portfolio Manager arbeitet mit diesen Unternehmen zusammen, um sie in ihren Klimaschutzbemühungen zu bestärken.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieses Finanzprodukt wurde am 17. März 2025 eingestellt.

Während dieses Bezugszeitraums waren 83.38 % des Nettovermögens des Finanzprodukts in Aktien und anderen Kapitalanteilen von attraktiv bewerteten Unternehmen aus emissionsintensiven Branchen in entwickelten Märkten und Schwellenländern weltweit angelegt, von denen der Portfolio Manager erwartet, dass sie ihre CO₂-Emissionen im Laufe der Zeit reduzieren werden.

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

Während des vorangegangenen Bezugszeitraums 2023/2024 waren 92.89 % des Nettovermögens des Finanzprodukts in Aktien und anderen Kapitalanteilen von attraktiv bewerteten Unternehmen aus emissionsintensiven Branchen in entwickelten Märkten und Schwellenländern weltweit angelegt, von denen der Portfolio Manager erwartet, dass sie ihre CO₂-Emissionen im Laufe der Zeit reduzieren werden.

Seit dem 6. Dezember 2022 waren mindestens 95.17 % des Nettovermögens des Finanzprodukts in Aktien und anderen Kapitalanteilen von attraktiv bewerteten Unternehmen aus emissionsintensiven Branchen in entwickelten Märkten und Schwellenländern weltweit angelegt, von denen der Portfolio Manager erwartet, dass sie ihre CO₂-Emissionen im Laufe der Zeit reduzieren werden.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird» - Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

— — — 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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden 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 beigelegt.

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 17.03.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Drax Group PLC	Energie und Wasserversorgung	7.40	Grossbritannien
Sao Martinho S/A	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	7.12	Brasilien
Anglogold Ashanti Plc	Finanzen und Holdinggesellschaften	7.12	Grossbritannien
LANXESS AG	Chemikalien	4.92	Deutschland
SLC Agricola SA	Landwirtschaft und Fischerei	4.80	Brasilien
Tenaris SA	Bergbau, Kohle und Stahl	4.38	Luxemburg
Anglo American PLC	Nichteisenmetalle	4.37	Grossbritannien
Ternium SA	Bergbau, Kohle und Stahl	4.23	Luxemburg
Yara International ASA	Landwirtschaft und Fischerei	4.09	Norwegen
Gerdau SA	Bergbau, Kohle und Stahl	3.98	Brasilien
Endeavour Mining PLC	Edelmetalle und -steine	3.55	Grossbritannien
First Quantum Minerals Ltd	Bergbau, Kohle und Stahl	3.45	Kanada
Aya Gold & Silver Inc	Edelmetalle und -steine	3.32	Kanada
Suzano SA	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	3.12	Brasilien
Pacific Basin Shipping Ltd	Verkehr und Transport	3.03	Hongkong



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 33.96 %.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

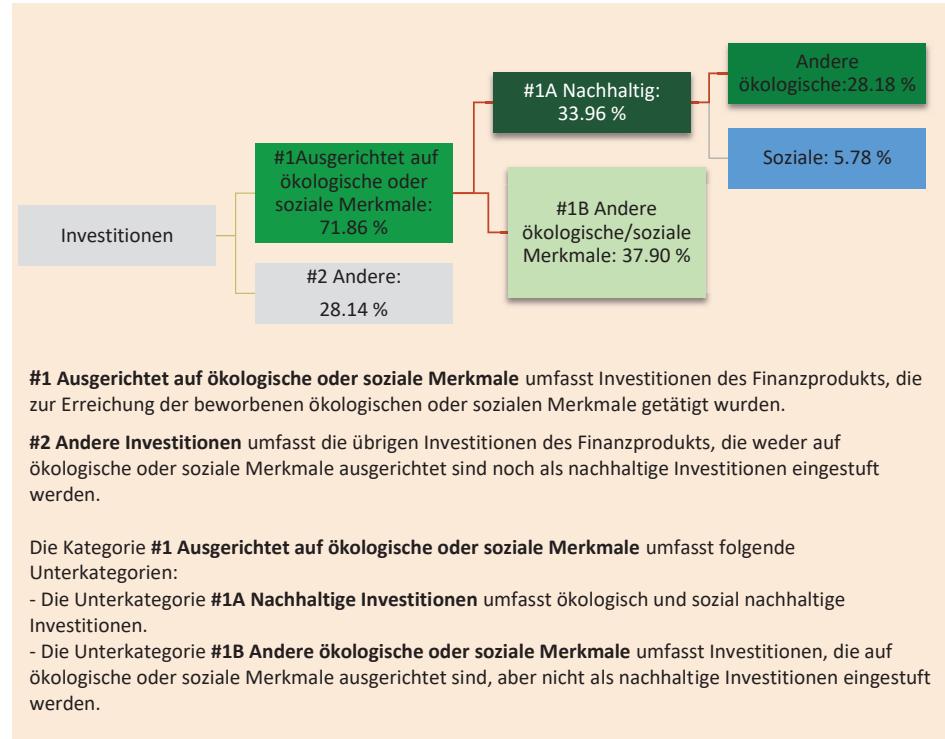
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 17.03.2025.

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

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

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

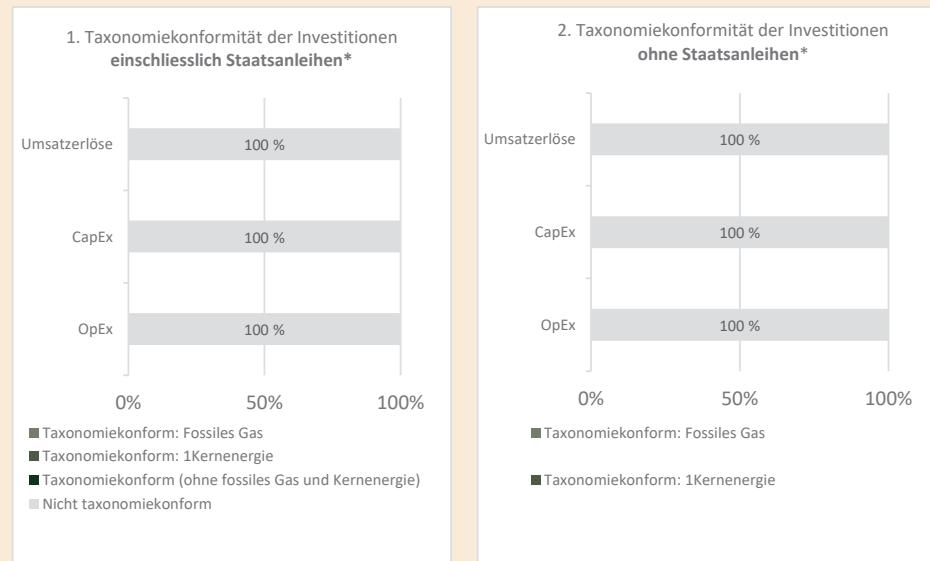
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

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

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



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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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)

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Engage for Impact (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ZSXZYFYENYQ609

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75.68 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Mit dem Finanzprodukt wird das folgende Merkmal beworben:

Eine 90-prozentige Überschneidung mit dem firmeneigenen Impact-Universum von Unternehmen, die an den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ausgerichtet sind. Das Produkt strebt Kapitalzuwachs und eine positive ökologische bzw. soziale Wirkung an. Dies erfolgt über Anlagen in und den Dialog mit attraktiv bewerteten Unternehmen, deren Produkte oder Dienstleistungen auf bestimmte UN-

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

SDGs ausgerichtet sind und die Potenzial für weitere positive Wirkungen durch einen aktiven Dialog aufweisen.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während dieses Bezugszeitraums war die Überschneidung des Finanzprodukts mit dem vorstehend beschriebenen beworbenen Merkmal höher als 90 %.

- Prozentsatz des Finanzprodukts, der auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist: 94.83 %.

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

Während des vorangegangenen Bezugszeitraums 2023/2024 war die Überschneidung des Finanzprodukts mit dem vorstehend beschriebenen beworbenen Merkmal höher als 90 %.

- Prozentsatz des Finanzprodukts, der auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist: 95.66 %.

Vom 1. Juni 2022 bis zum 24. November 2022 war die Überschneidung des Finanzprodukts mit dem vorstehend beschriebenen beworbenen Merkmal höher als 66.7 %.

- Prozentsatz des Finanzprodukts, der auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist: 81.32 %

Seit dem 25. November 2022 war die Überschneidung des Finanzprodukts mit dem vorstehend beschriebenen beworbenen Merkmal höher als 90 %.

- Prozentsatz des Finanzprodukts, der auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist: 96.51 %

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

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

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?



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

Grösste Investitionen	Sektor	% des Netto-vermögens*	Land
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	4.86	USA
Danone SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	4.70	Frankreich
AIB Group PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	4.32	Irland
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	3.98	USA
Autodesk Inc	Internet, Software und IT-Server	3.49	USA
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.37	Grossbritannien
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	3.37	Schweiz
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	3.26	Spanien
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	3.25	USA
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.21	Japan
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.12	Indien
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.92	Schweiz
Infineon Technologies AG	Elektronik und Halbleiter	2.77	Deutschland
Linde PLC	Erdöl	2.63	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	2.43	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 75.68 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

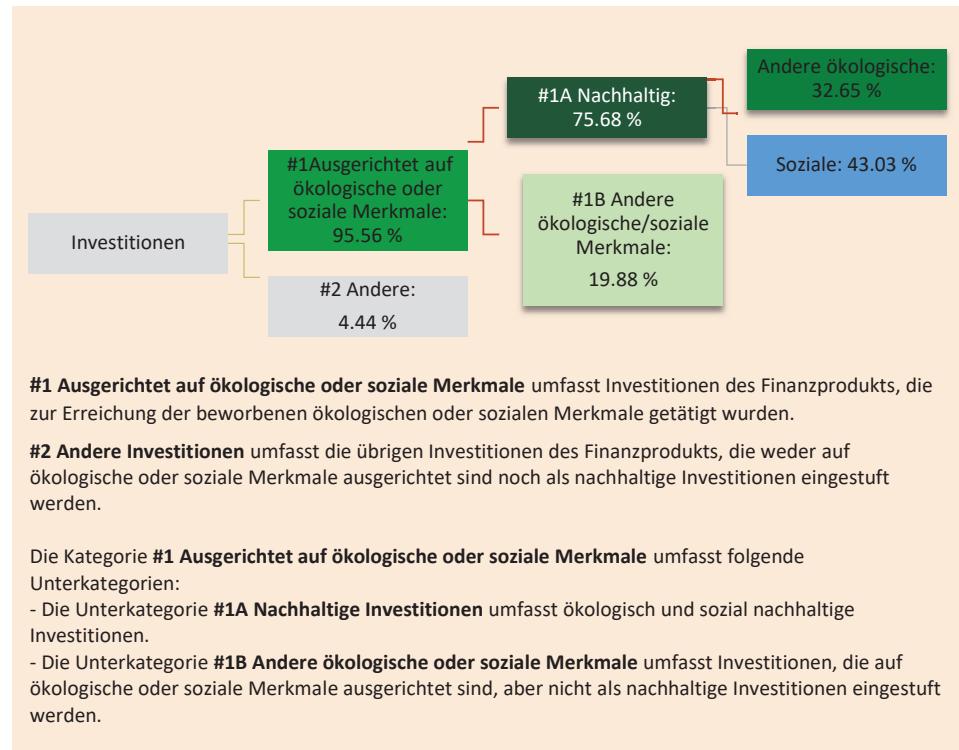
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

Ja:

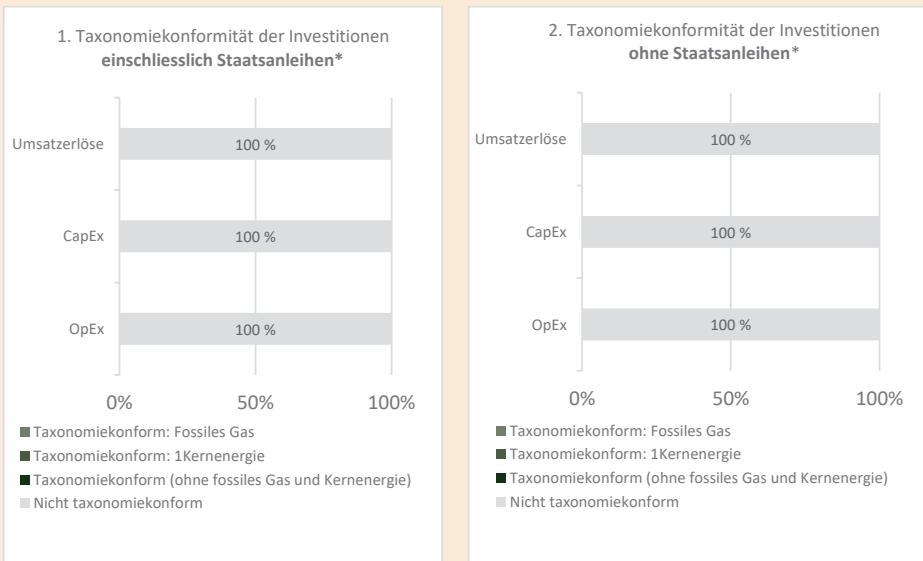
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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)

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001A568JOJRRV62

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?		
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 76.68 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	

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



Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

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

- ESG-Score des Finanzprodukts: 8.77
- ESG-Score des Referenzwerts: 7.83

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 70.50 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 86.45 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

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

- ESG-Score des Finanzprodukts: 8.66
- ESG-Score des Referenzwerts: 7.73

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 84.77 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 98.66 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

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

- ESG-Score des Finanzprodukts: 8.61
- ESG-Score des Referenzwerts: 7.76

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 109.11 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 133.23 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

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

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
AIB Group PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.62	Irland
Orange SA	Telekommunikation	2.62	Frankreich
Koninklijke KPN NV	Telekommunikation	2.60	Niederlande
Danone SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.58	Frankreich
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	Versicherungen	2.56	Deutschland
Intesa Sanpaolo SpA	Banken und Kreditinstitute	2.55	Italien
AXA SA	Versicherungen	2.49	Frankreich
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	2.48	Deutschland
Sampo Oyj	Versicherungen	2.47	Finnland
Wolters Kluwer NV	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	2.46	Niederlande
Deutsche Boerse AG	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.40	Deutschland
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Gummi und Reifen	2.39	Frankreich
Nokia Oyj	Telekommunikation	2.37	Finnland
Kerry Group PLC	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.37	Irland
Generali	Versicherungen	2.37	Italien

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 76.68 %.

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

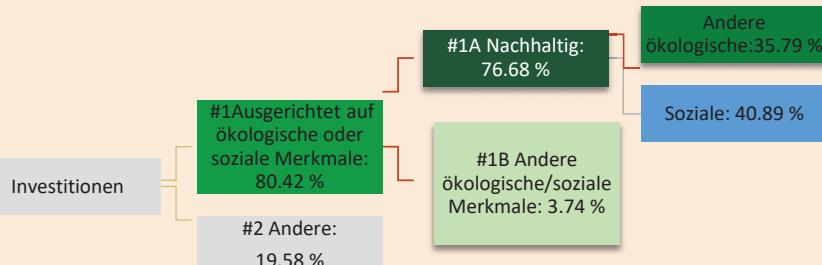
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

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?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

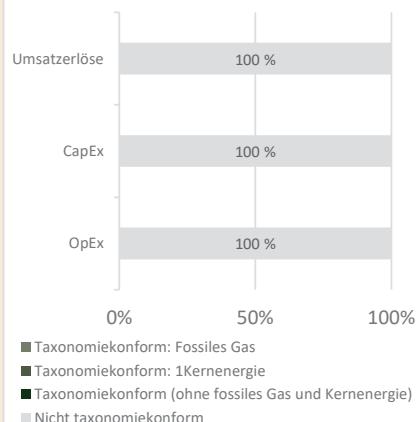
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

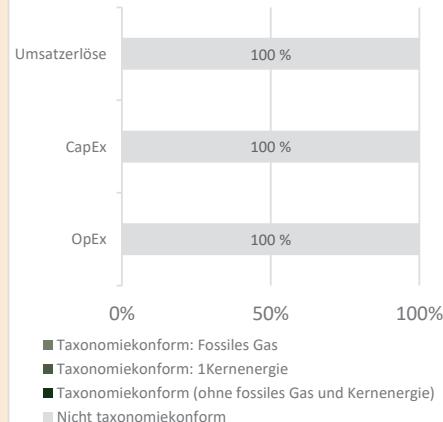
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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)

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300Z413WVPVLU3014

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79.72 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

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

- ESG-Score des Finanzprodukts: 8.74
- ESG-Score des Referenzwerts: 7.83

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 68.87 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 79.50 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

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

- ESG-Score des Finanzprodukts: 8.69
- ESG-Score des Referenzwerts: 7.75

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 78.27 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 90.02 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

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

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

- ESG-Score des Finanzprodukts: 8.78
- ESG-Score des Referenzwerts: 7.82

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 96.79 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 115.37 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

— — — *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, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

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

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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	Banken und Kreditinstitute	1.14	Italien
AIB Group PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.11	Irland
Klepierre SA	Immobilien	1.09	Frankreich
ConvaTec Group PLC	Sonstige Dienstleistungen	1.09	Grossbritannien
Aviva PLC	Versicherungen	1.09	Grossbritannien
Svenska Handelsbanken AB	Banken und Kreditinstitute	1.08	Schweden
Swedbank AB	Banken und Kreditinstitute	1.07	Schweden
Informa PLC	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	1.06	Grossbritannien
Metso Oyj	Nichteisenmetalle	1.06	Finnland
J Sainsbury PLC	Einzelhandel, Kaufhäuser	1.06	Grossbritannien
SSE PLC	Energie und Wasserversorgung	1.06	Grossbritannien
BAWAG Group AG	Banken und Kreditinstitute	1.05	Österreich
Fresenius Medical Care AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	1.05	Deutschland
Smiths Group PLC	Luft- und Raumfahrtindustrie	1.05	Grossbritannien
Banco de Sabadell SA	Banken und Kreditinstitute	1.04	Spanien

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionsystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 79.72 %.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

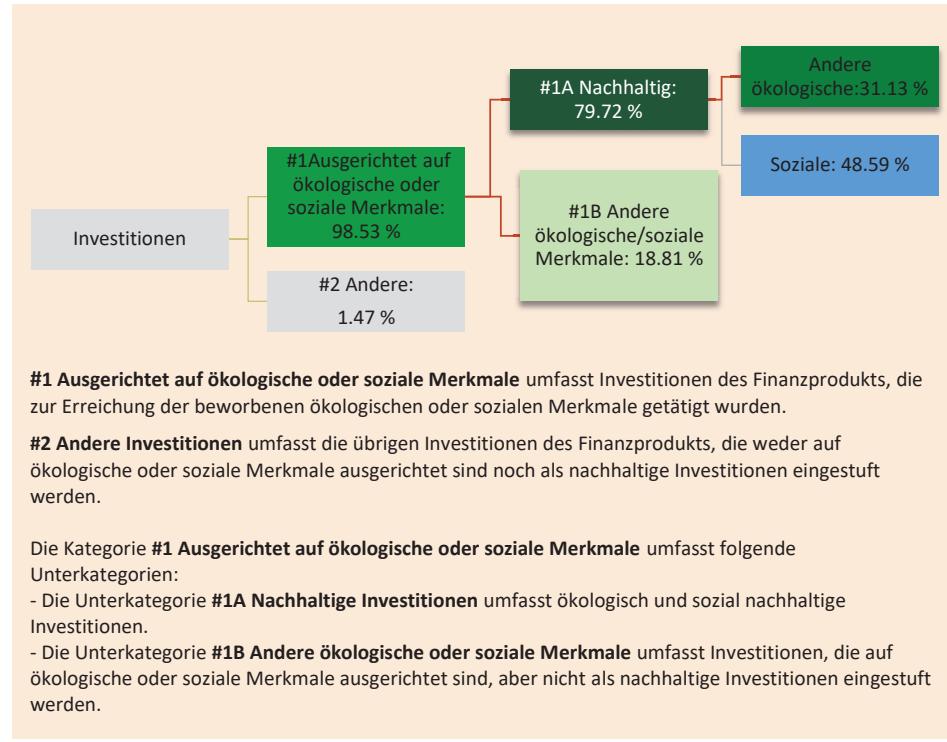
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

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

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

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

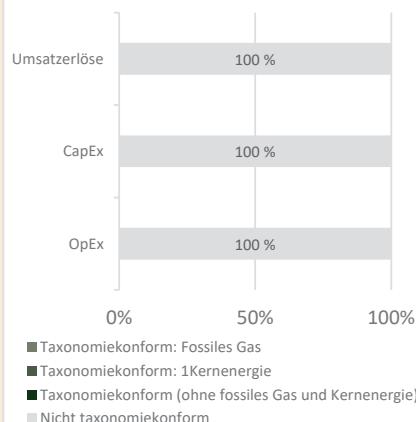
✗ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

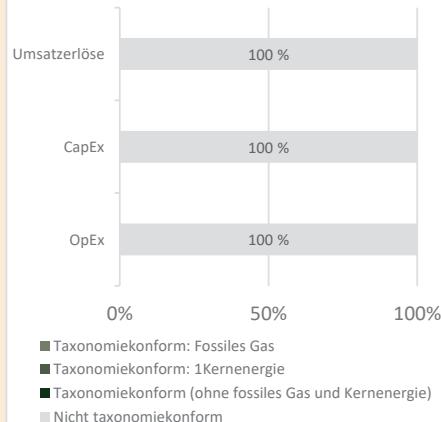
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



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

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die 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?

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – European Income Opportunity (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300E2NDJYIB4ZTH56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?		
Ja	Nein	
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64.50 % 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 nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.	

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

Seit dem 9. August 2022 werden mit dem Finanzprodukt die folgenden Merkmale beworben:

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



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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

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

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.39
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.43

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

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war höher als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 80.03 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 79.71 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

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

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.34
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.33

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

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

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

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 79.19 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 90.06 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Seit dem 9. August 2022, Merkmal 1:

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

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.46
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.42

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

Seit dem 9. August 2022, Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 83.97 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 116.41 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:
1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

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

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

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

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

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

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

UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Netto-vermögens*	Land
BNP Paribas SA	Banken und Kreditinstitute	4.82	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	3.75	Spanien
Novartis AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.55	Schweiz
Roche Holding AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.43	Schweiz
Infineon Technologies AG	Elektronik und Halbleiter	3.36	Deutschland
Rio Tinto PLC	Nichteisenmetalle	3.16	Grossbritannien
TotalEnergies SE	Erdöl	2.95	Frankreich
Shell PLC	Erdöl	2.88	Grossbritannien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	2.82	Irland
Prudential PLC	Versicherungen	2.71	Hongkong
Knorr-Bremse AG	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.64	Deutschland
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.55	Niederlande
Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	2.39	Deutschland
Tesco PLC	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.37	Grossbritannien
Anglo American PLC	Nichteisenmetalle	2.34	Grossbritannien

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 64.50 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

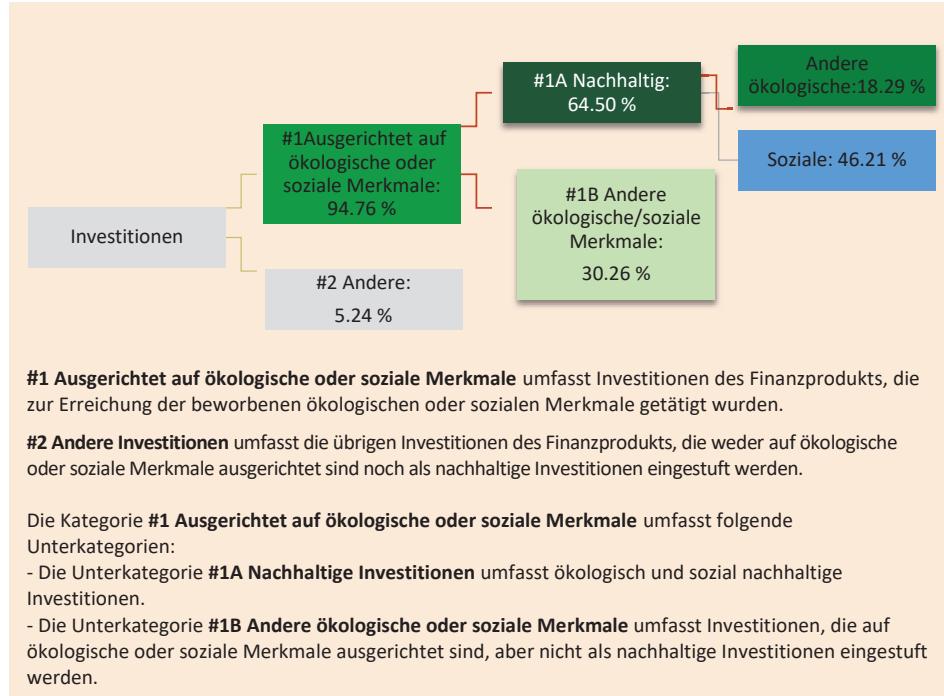
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

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

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

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

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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



Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

✗ Nein

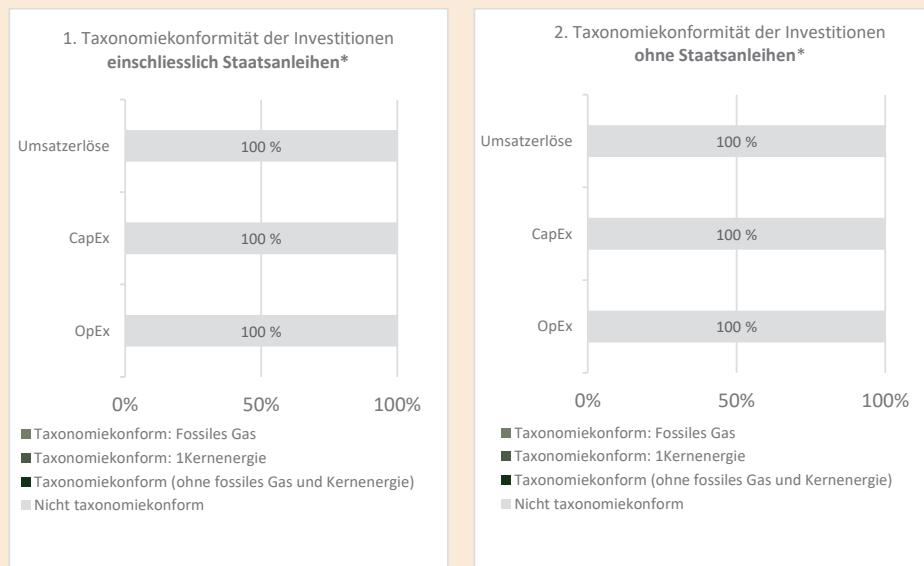
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale 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 können taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493001RFAVUQCXZ1F72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

● ● ✗ Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum zum 30.05.2025:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 61.10 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 79.51 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.51
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.44
- 62.27 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 83.98 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 90.04 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.63
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.75

Der Blended ESG Score von UBS liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 93.22 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 117.89 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.47
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.42
- 54.58 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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:*

Nicht anwendbar.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die 15 wichtigsten Beteiligungen werden ohne Berücksichtigung von Barmitteln, Derivaten und Aktien-Swaps berechnet.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	4.43	Niederlande
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	3.64	Deutschland
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.48	Grossbritannien
L'Oreal SA	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.44	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	3.35	Spanien
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	3.32	Spanien
BAE Systems PLC	Luft- und Raumfahrtindustrie	3.23	Grossbritannien
HSBC Holdings PLC	Banken und Kreditinstitute	3.23	Grossbritannien
Shell PLC	Erdöl	3.08	Grossbritannien
Leonardo SpA	Luft- und Raumfahrtindustrie	3.03	Italien
Unilever PLC	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.96	Grossbritannien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	2.92	Irland
Atlas Copco AB	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.83	Schweden
Hannover Rück SE	Versicherungen	2.80	Deutschland
Novo Nordisk A/S	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.78	Dänemark

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Nicht anwendbar.

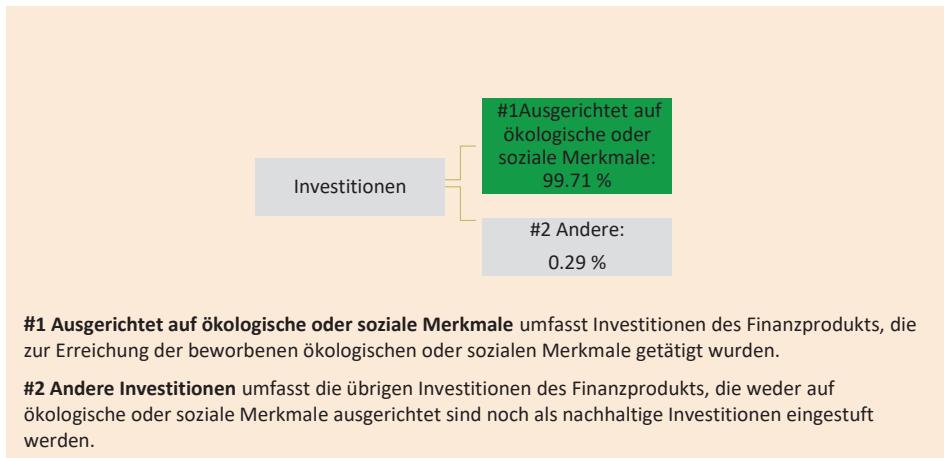
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichten darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

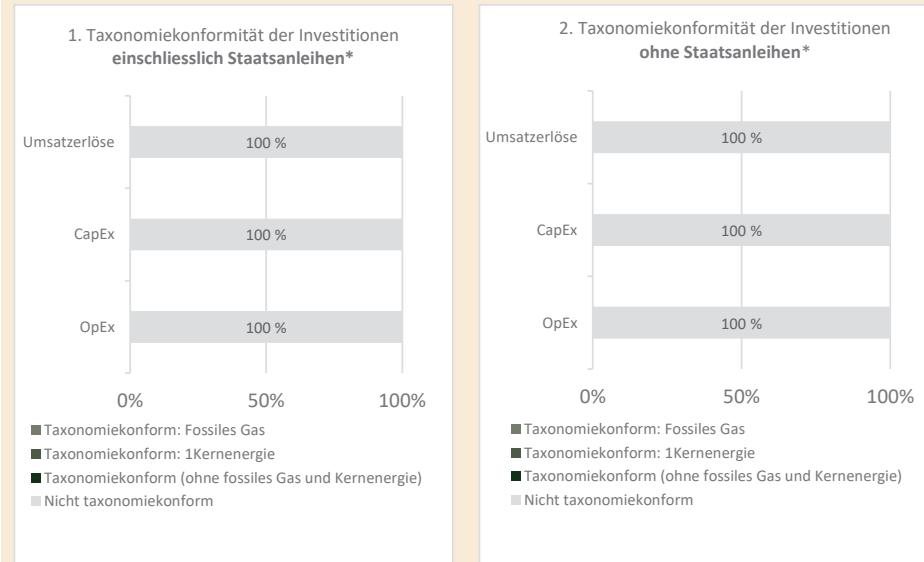
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie folgt 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?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale 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 können taxonomikonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Future Leaders Small Caps (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YN60JE17NOV533

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

● ● ✗ Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt wurde am 7. November 2024 eingestellt.

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieses Finanzprodukt wurde am 7. November 2024 eingestellt.

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 31.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 167.56 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.58
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.30
- 67.56 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 42.25 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 173.77 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.40
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.10
- 73.81 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 49.45 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 201.58 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.34
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 4.99

69.51 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

— — — 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:

Nicht anwendbar.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 06.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Netto-vermögens*	Land
RadNet Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	3.87	USA
Ryman Hospitality Properties Inc	Immobilien	3.38	USA
Shake Shack Inc	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.37	USA
Impinj Inc	Elektronik und Halbleiter	3.11	USA
BWX Technologies Inc	Energie und Wasserversorgung	3.03	USA
Churchill Downs Inc	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.80	USA
AZEK Co Inc/The	Bauindustrie und Werkstoffe	2.76	USA
SPX Technologies Inc	Elektrogeräte und -bauteile	2.60	USA
Universal Display Corp	Elektronik und Halbleiter	2.55	USA
Duolingo Inc	Internet, Software und IT-Server	2.51	USA
CyberArk Software Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.45	Israel
Shift4 Payments Inc	Internet, Software und IT-Server	2.42	USA
Pure Storage Inc	Internet, Software und IT-Server	2.40	USA
Itron Inc	Elektronik und Halbleiter	2.36	USA
Chart Industries Inc	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.28	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichennde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

● In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

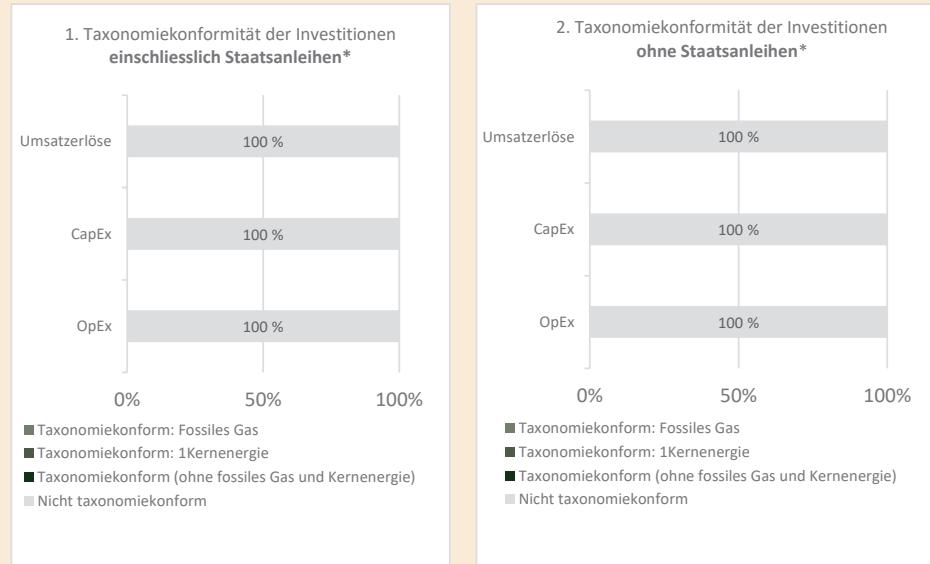
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008MMQZIXLFGTC90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 72.45 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.



Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum 2024/2025:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.36
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.28

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 56.66 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 94.26 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.20
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.12

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 60.85 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 109.95 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.22
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.12

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 68.58 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 173.27 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden 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 beigelegt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Netto-vermögens*	Land
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	9.11	Deutschland
Allianz SE	Versicherungen	8.71	Deutschland
Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	8.71	Deutschland
Siemens AG	Elektrogeräte und -bauteile	7.70	Deutschland
Deutsche Boerse AG	Finanzen und Holdinggesellschaften	4.51	Deutschland
Airbus SE	Luft- und Raumfahrtindustrie	4.44	Frankreich
E.ON SE	Energie und Wasserversorgung	4.43	Deutschland
Commerzbank AG	Banken und Kreditinstitute	4.31	Deutschland
Infineon Technologies AG	Elektronik und Halbleiter	4.14	Deutschland
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	Versicherungen	4.13	Deutschland
Mercedes-Benz Group AG	Fahrzeuge	4.00	Deutschland
Deutsche Post AG	Verkehr und Transport	3.77	Deutschland
BASF SE	Chemikalien	3.55	Deutschland
Rheinmetall AG	Fahrzeuge	3.09	Deutschland
Merck KGaA	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.81	Deutschland

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

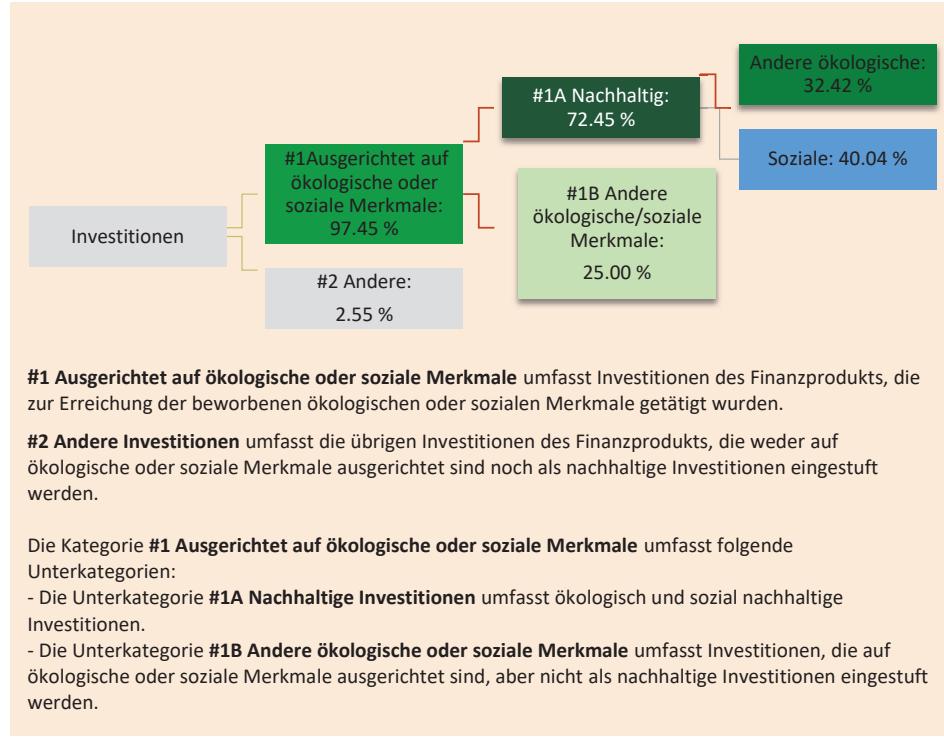
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

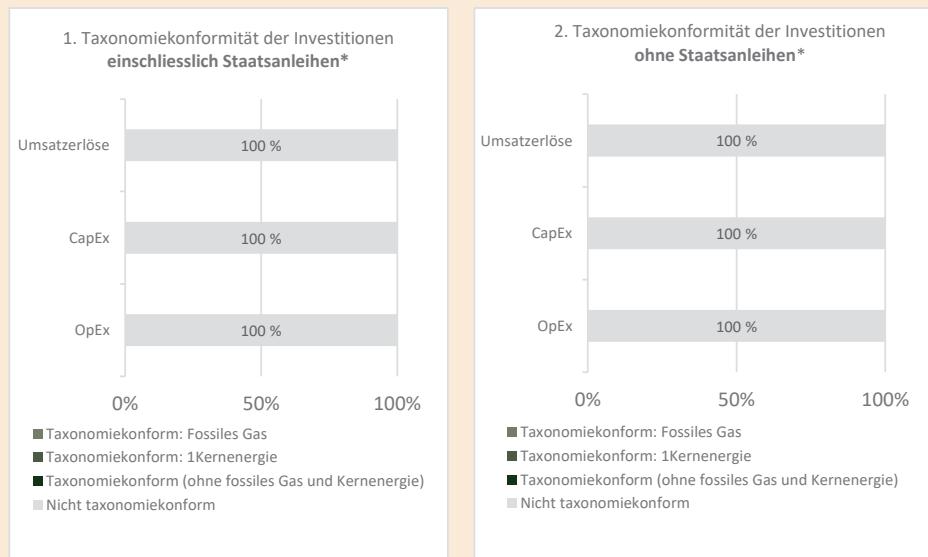
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale 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 können taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Defensive (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300YYY9BCGZ75G026

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

● ● Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 71.89 % an nachhaltigen Investitionen
 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 mit einem sozialen Ziel
 Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit dem Aktienportfolio des Finanzprodukts werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert für den Portfolioaufbau handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der Score für die Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Score des Finanzprodukts für die implizite Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils: 7.14
- Score des Referenzwertes für die implizite Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils: 6.52

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 50.80 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 93.49 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der Score für die Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Score des Finanzprodukts für die implizite Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils: 7.17
- Score des Referenzwertes für die implizite Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils: 6.52

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 43.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 101.60 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ab dem 25. November 2022, Merkmal 1:

Der Score für die Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Score des Finanzprodukts für die implizite Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils: 5.57
- Score des Referenzwertes für die implizite Angleichung des Nachhaltigkeitsprofils: 5.49

Ab dem 25. November 2022, Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 32.15 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 85.89 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

— — — **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *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:*

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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	4.61	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	4.58	USA
Apple Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	3.93	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.71	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.35	USA
Meta Platforms Inc	Internet, Software und IT-Server	1.64	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	1.43	USA
Tesla Inc	Fahrzeuge	1.40	USA
Visa Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	0.92	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	0.80	USA
Mastercard Inc	Banken und Kreditinstitute	0.77	USA
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	0.72	USA
Netflix Inc	Internet, Software und IT-Server	0.68	USA
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	0.64	Deutschland
Home Depot Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	0.62	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

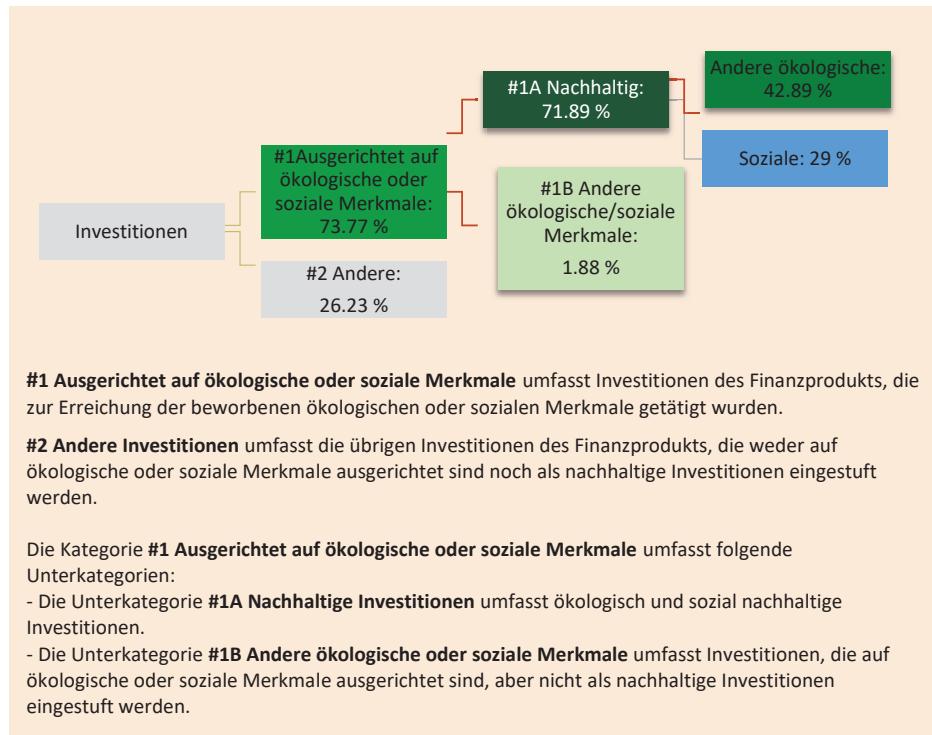
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 71.89 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

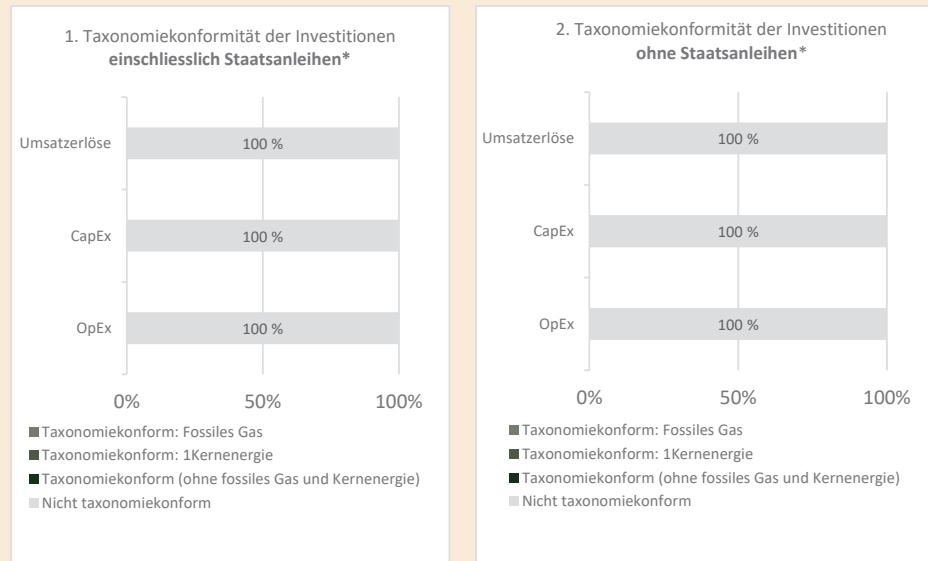
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

- Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
 - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
 - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche 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 Bezugszeitraum.



sind
nachhaltige
Investitionen mit einem
Umweltziel, die die
**Kriterien für ökologisch
nachhaltige
Wirtschaftstätigkeiten**
gemäss der Verordnung
(EU) 2020/852 nicht
berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

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)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300GDETC17MEFNU84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 127.11 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 322.39 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.15
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.76
- 89.53 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 112.02 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 314.52 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.82
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.48
- 84.16 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 139.52 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 336.08 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.83
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.37
- 86.60 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

— **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:**

Nicht anwendbar.

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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert. Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Größte Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	8.76	Taiwan, Provinz der Republik China
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	8.40	China
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	5.75	Indien
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	4.84	China
Reliance Industries Ltd	Chemikalien	4.73	Indien
SK Hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	3.82	Korea
Singapore Telecommunications Ltd	Telekommunikation	3.60	Singapur
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungen	3.55	China
KB Financial Group Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.05	Korea
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.89	China
MediaTek Inc	Elektrogeräte und -bauteile	2.72	Taiwan, Provinz der Republik China
China Mengniu Dairy Co Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.64	China
China Resources Beer Holdings Co Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.55	Hongkong
Kia Corp	Fahrzeuge	2.41	Korea
Cemex SAB de CV	Bauindustrie und Werkstoffe	2.36	Mexiko

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

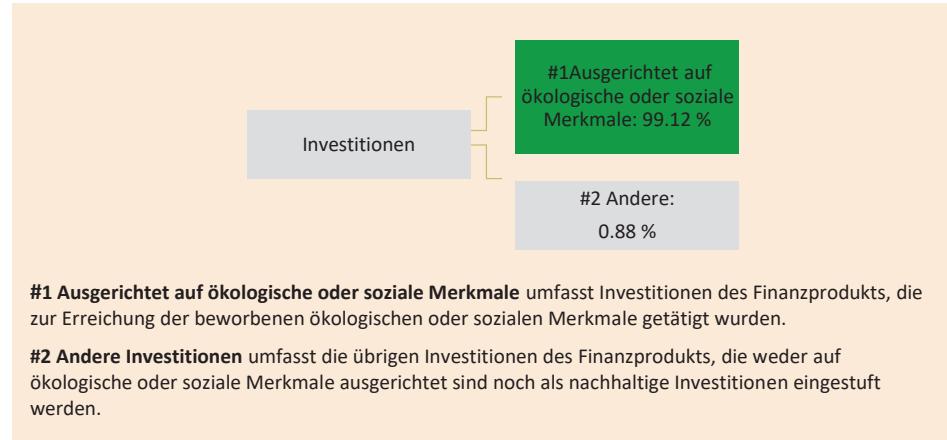
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichten darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

✗ Nein

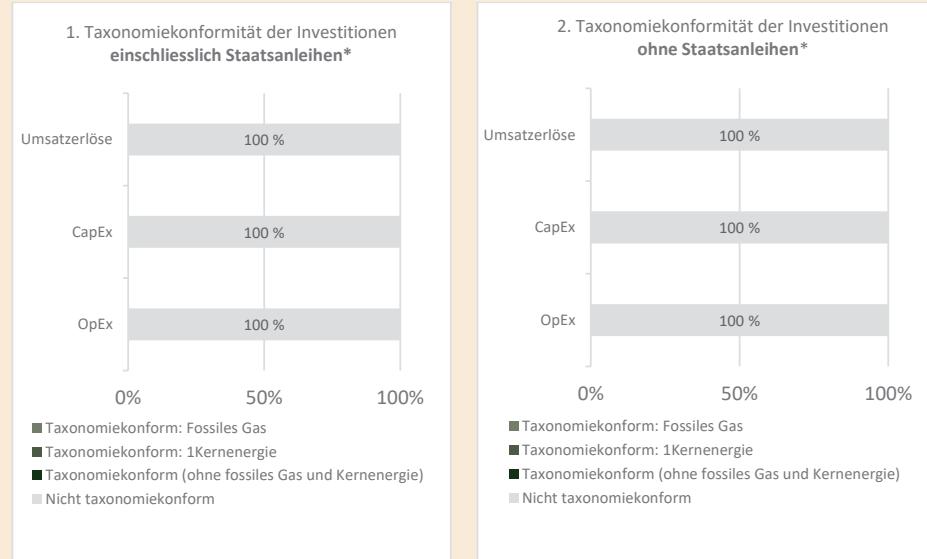
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar.

● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Bezugszeitraum.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale 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 können taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300VTBX8NRLEWE728

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

● ● Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57.35 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.67
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.79

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 106.07 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 119.16 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Zeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.51
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.68

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 107.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 124.12 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Im vorangegangenen Zeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.43
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.68

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 138.55 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 156.53 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGCI) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *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 (UNGCI) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?



Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Netto-vermögens*	Land
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	1.13	USA
Texas Instruments Inc	Elektronik und Halbleiter	1.10	USA
Mitsui OSK Lines Ltd	Verkehr und Transport	1.09	Japan
Nippon Yusen KK	Verkehr und Transport	1.08	Japan
ITOCHU Corp	Verschiedene Handelsgesellschaften	1.08	Japan
Quanta Computer Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	1.07	Taiwan, Provinz der Republik China
Bank of Nova Scotia/The	Banken und Kreditinstitute	1.07	Kanada
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	1.07	Taiwan, Provinz der Republik China
Kimberly-Clark Corp	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	1.06	USA
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	1.06	China
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	1.05	USA
China Construction Bank Corp	Banken und Kreditinstitute	1.05	China
AT&T Inc	Telekommunikation	1.05	USA
Cisco Systems Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	1.04	USA
Procter & Gamble Co/The	Sonstige Konsumgüter	1.04	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 57.35 %.

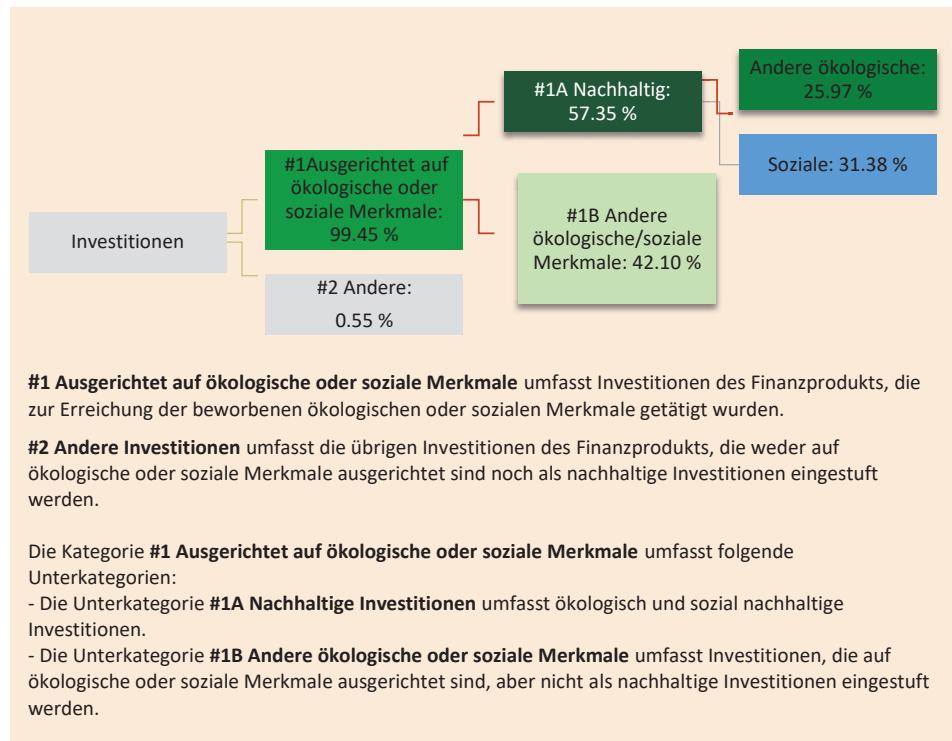
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichen Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

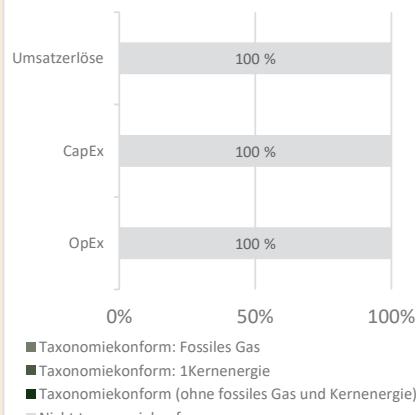
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

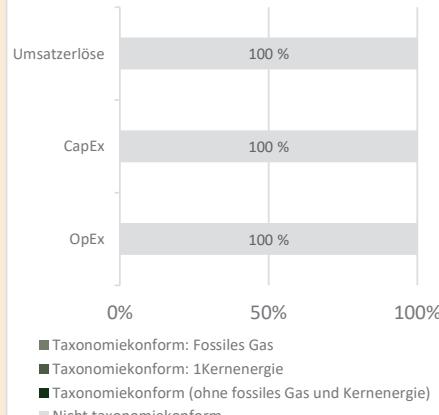
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
Nicht anwendbar.
- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale 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 können taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300RQ4GX5WY2RPU88

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

● ● Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63.00 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.62
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.79

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 105.97 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 119.16 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.50
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.68

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 108.87 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 124.12 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.39
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.70

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 140.74 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 156.87 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen):

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden 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?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
CME Group Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.61	USA
Midea Group Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	2.58	China
Kimberly-Clark Corp	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	2.56	USA
Intesa Sanpaolo SpA	Banken und Kreditinstitute	2.55	Italien
Enel SpA	Energie und Wasserversorgung	2.54	Italien
Paychex Inc	Internet, Software und IT-Server	2.50	USA
Cisco Systems Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.50	USA
Verizon Communications Inc	Telekommunikation	2.49	USA
Simon Property Group Inc	Immobilien	2.49	USA
Amcor PLC	Verpackungsbranche	2.41	Schweiz
Annaly Capital Management Inc	Immobilien	2.41	USA
Prudential Financial Inc	Versicherungen	2.39	USA
Medtronic PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.39	Irland
T Rowe Price Group Inc	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2.38	USA
QUALCOMM Inc	Telekommunikation	2.37	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 63.00 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

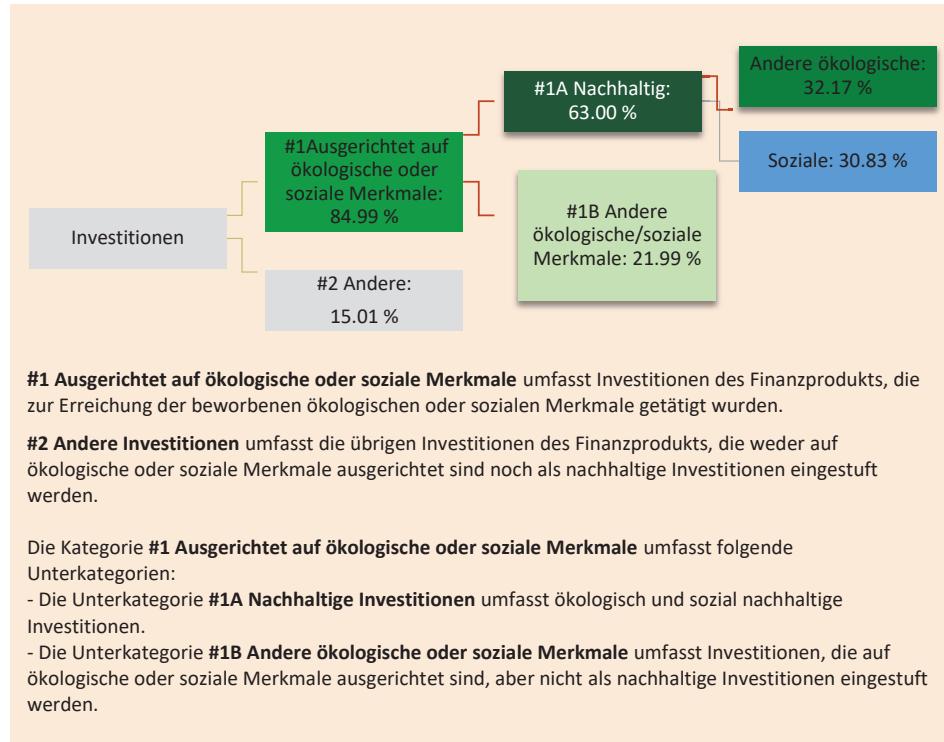
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichennde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

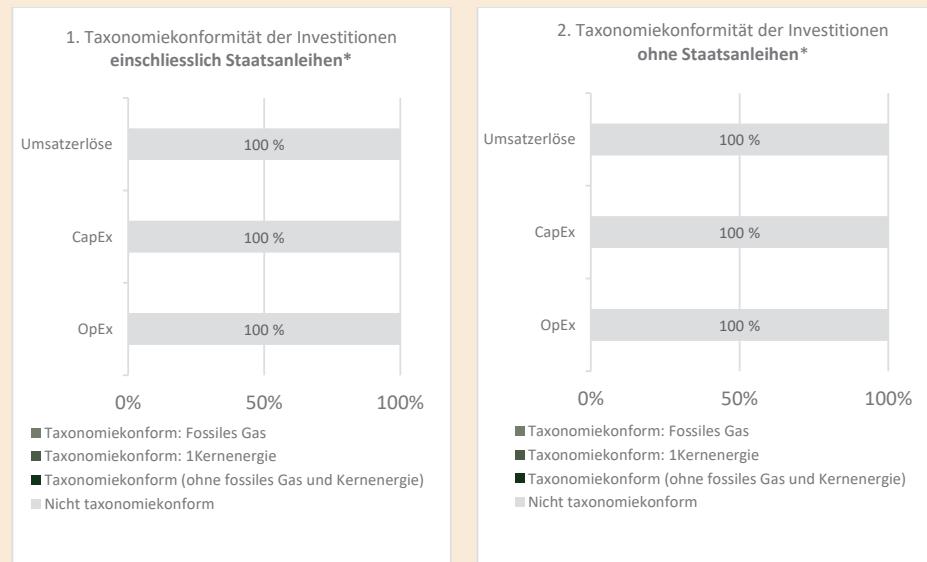
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind
nachhaltige
Investitionen mit einem
Umweltziel, die die
Kriterien für ökologisch
nachhaltige
Wirtschaftstätigkeiten
gemäss der Verordnung
(EU) 2020/852 nicht
berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



- **Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



- **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

● *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht anwendbar.

● *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Sustainable (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ROKGYITOKJX690

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74.51 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.84
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.59

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 75.04 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 96.09 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.66
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.53

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 80.00 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 102.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.92
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.62

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 115.81 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 131.70 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden 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 beigelegt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	6.12	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	4.77	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.14	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.94	USA
Apple Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.81	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.67	USA
Netflix Inc	Internet, Software und IT-Server	2.27	USA
Mastercard Inc	Banken und Kreditinstitute	2.03	USA
BAE Systems PLC	Luft- und Raumfahrtindustrie	1.66	Grossbritannien
Unilever PLC	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1.66	Grossbritannien
Experian PLC	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.57	Grossbritannien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	1.57	Irland
Waste Management Inc	Umwelddienstleistungen und Recycling	1.56	USA
Boston Scientific Corp	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	1.54	USA
Siemens Energy AG	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	1.48	Deutschland

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 74.51 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

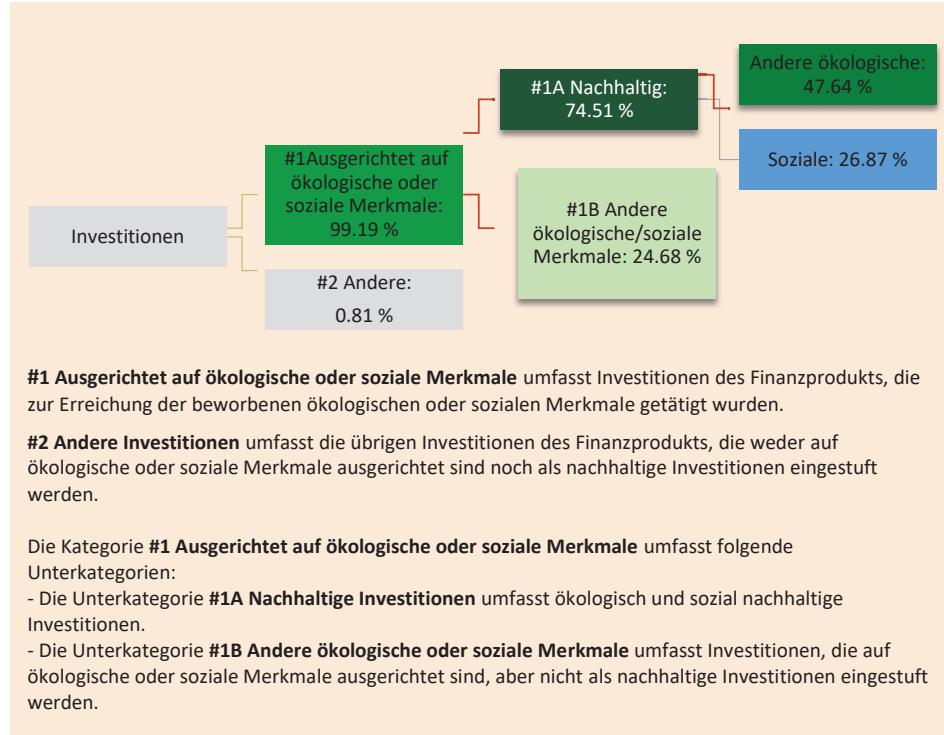
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

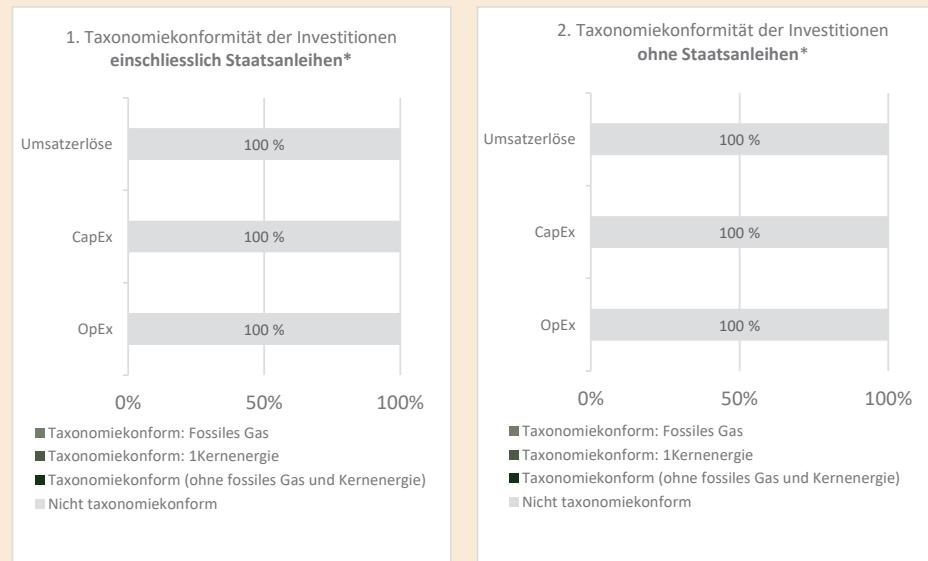
- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:
In fossiles Gas In Kernenergie
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen**.



- Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



- Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



- Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die 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 folgt 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.

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)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300BZUGX94YAWFT37

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

● ● Nein

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt wurde am 6. November 2024 eingestellt.

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.



Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieses Finanzprodukt wurde am 6. November 2024 eingestellt.

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 74.90 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 98.44 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.27
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.62
- 45.91 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 79.45 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 102.32 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.71
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.53
- 62.82 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 94.10 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 140.57 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.10
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.62
- 64.05 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

— 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:

Nicht anwendbar.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 05.11.2024

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	8.14	USA
UBS Irl Investor Selection plc – Equity Opportunity Long Short Fund	Investmentfonds	7.96	Irland
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	6.89	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	5.63	USA
Coca-Cola Co/The	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.99	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.96	USA
Berkshire Hathaway Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.57	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	2.56	USA
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	2.55	USA
Colgate-Palmolive Co	Sonstige Konsumgüter	2.51	USA
Fiserv Inc	Internet, Software und IT-Server	2.27	USA
Progressive Corp/The	Versicherungen	2.13	USA
Brown & Brown Inc	Versicherungen	1.81	USA
Elevance Health Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	1.68	USA
Adobe Inc	Internet, Software und IT-Server	1.66	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

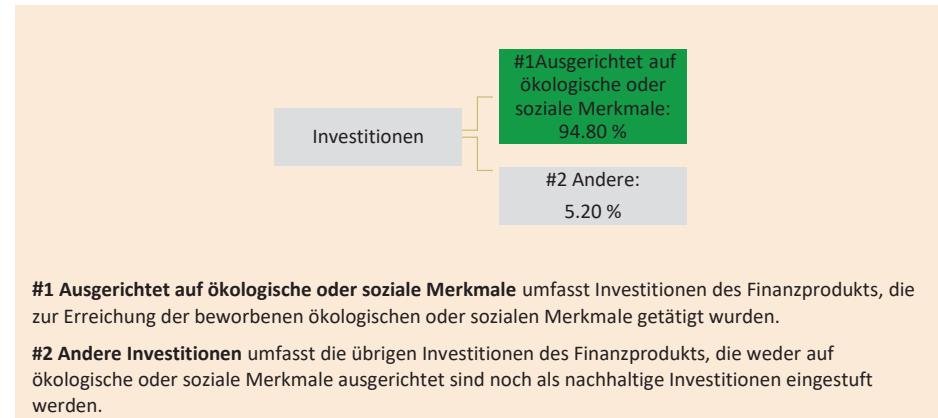
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglicht darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



● **In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

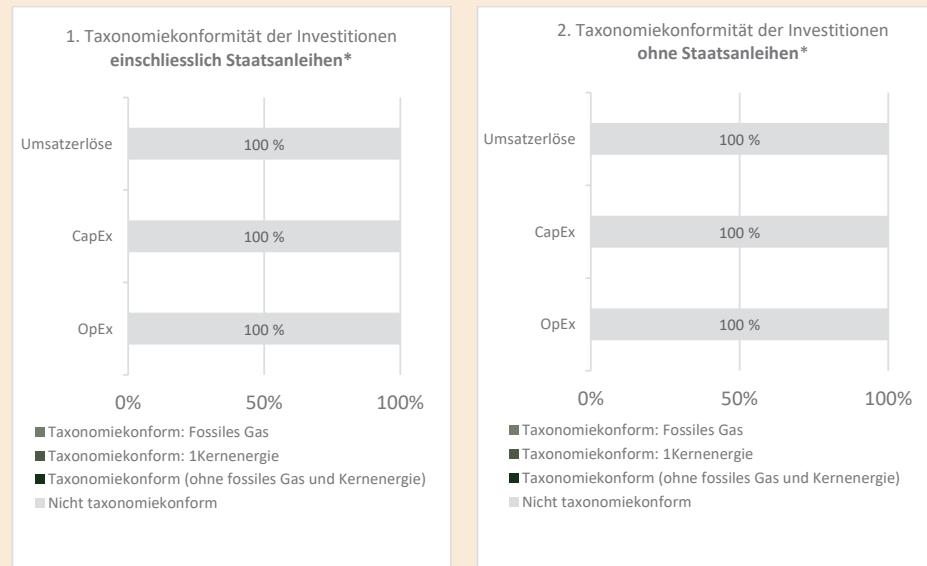
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar.

● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Healthy Living (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 391200CRJXLMZZ80PN80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %

● ● ✗ Nein

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 81.8 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Seit dem 27. Juni (dem Auflegungsdatum des Fonds) wird mit dem Finanzprodukt das folgende Merkmal beworben:

Dieser aktiv verwaltete Subfonds investiert mindestens 80 % seines Vermögens in Aktien und andere Kapitalanteile von Unternehmen in entwickelten Märkten und Schwellenländern weltweit mit einem Exposure gegenüber nachhaltigen Themen, die nach Auffassung des Portfolio Managers von entscheidender Bedeutung für den Trend einer gesunden Lebensführung und der Krankheitsvorbeugung sind. Hierzu

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

gehören unter anderem gesunde Lebensweise, gesunde Ernährung, Konsumentisierung von Gesundheit, Krankheitsvorbeugung, mentales Wohlbefinden und hohe Lebenserwartung. Die Lebenserwartung ist im vergangenen Jahrhundert erheblich gestiegen. Doch die Zeit, die man im gesunden Zustand verbringt (die Gesundheitsspanne), hinkt noch hinterher. Das Verlängern der Gesundheitsspanne erfordert eine Kombination aus medizinischen Fortschritten, Veränderungen des Lebensstils und Verbesserungen von Umweltfaktoren. Die Unternehmen in diesem Fonds werden voraussichtlich den Megatrend der gesunden Lebensführung vorantreiben, der sich stärker auf Vorbeugung als auf die Behandlung von Gesundheitsproblemen konzentriert. Darüber hinaus schliesst der Subfonds Unternehmen aus, deren Nachhaltigkeitsprofil auf ein hohes und gravierendes ESG-Risiko hinweist.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Während dieses Bezugszeitraums waren 83.01 % des Nettovermögens des Finanzprodukts in Aktien und anderen Kapitalanteilen von Unternehmen in entwickelten Märkten und Schwellenländern weltweit mit einem Exposure gegenüber nachhaltigen Themen angelegt, die nach Auffassung des Portfolio Managers von entscheidender Bedeutung für den Trend der gesunden Lebensführung und der Krankheitsvorbeugung sind. Hierzu gehören unter anderem gesunde Lebensweise, gesunde Ernährung, Konsumentisierung von Gesundheit, Krankheitsvorbeugung, mentales Wohlbefinden und hohe Lebenserwartung.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Mindestens 89.51 % des Nettovermögens des Finanzprodukts waren in Aktien und anderen Kapitalanteilen von Unternehmen in entwickelten Märkten und Schwellenländern weltweit mit einem Exposure gegenüber nachhaltigen Themen angelegt, die nach Auffassung des Portfolio Managers von entscheidender Bedeutung für den Trend der gesunden Lebensführung und der Krankheitsvorbeugung sind. Hierzu gehören unter anderem gesunde Lebensweise, gesunde Ernährung, Konsumentisierung von Gesundheit, Krankheitsvorbeugung, mentales Wohlbefinden und hohe Lebenserwartung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Apple Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	7.08	USA
Danone SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	6.81	Frankreich
Haleon PLC	Sonstige Dienstleistungen	5.89	Grossbritannien
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	4.98	USA
Koninklijke Philips NV	Elektronik und Halbleiter	4.85	Niederlande
Guardant Health Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.58	USA
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	3.60	Schweiz
Novonesis Novozymes B	Chemikalien	3.36	Dänemark
Dexcom Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.91	USA
Novo Nordisk A/S	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.86	Dänemark
Shimano Inc	Fahrzeuge	2.81	Japan
Asics Corp	Textilien, Bekleidung und Lederwaren	2.77	Japan
Mowi ASA	Landwirtschaft und Fischerei	2.74	Norwegen
Chipotle Mexican Grill Inc	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.14	USA
Sprouts Farmers Market Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.12	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionsystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

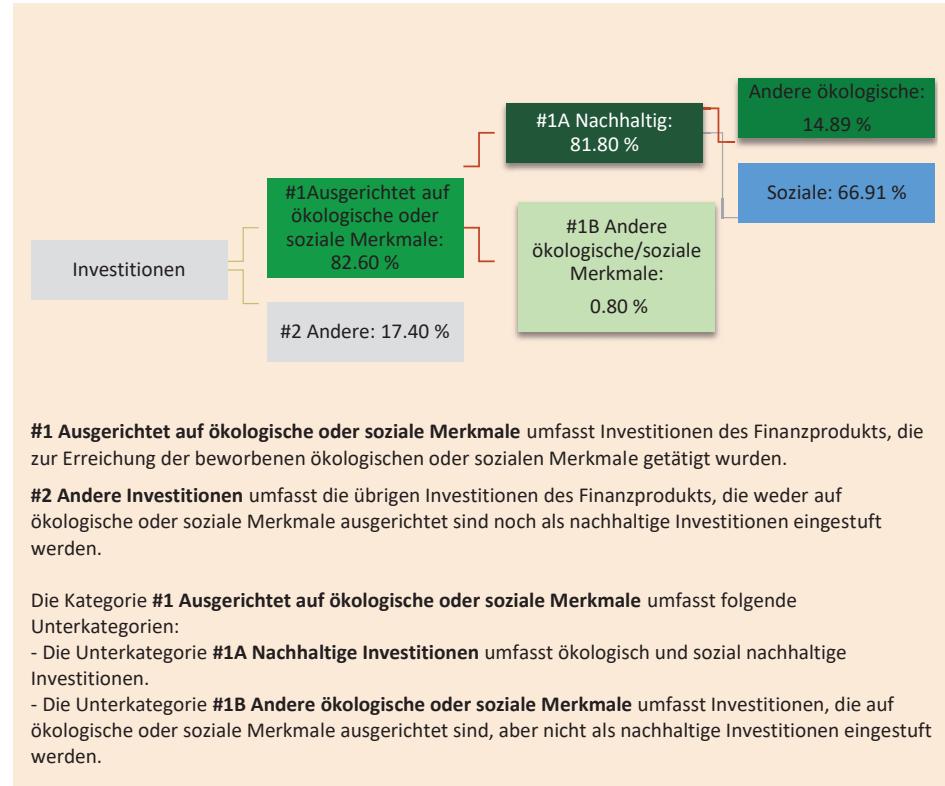
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

✗ Nein

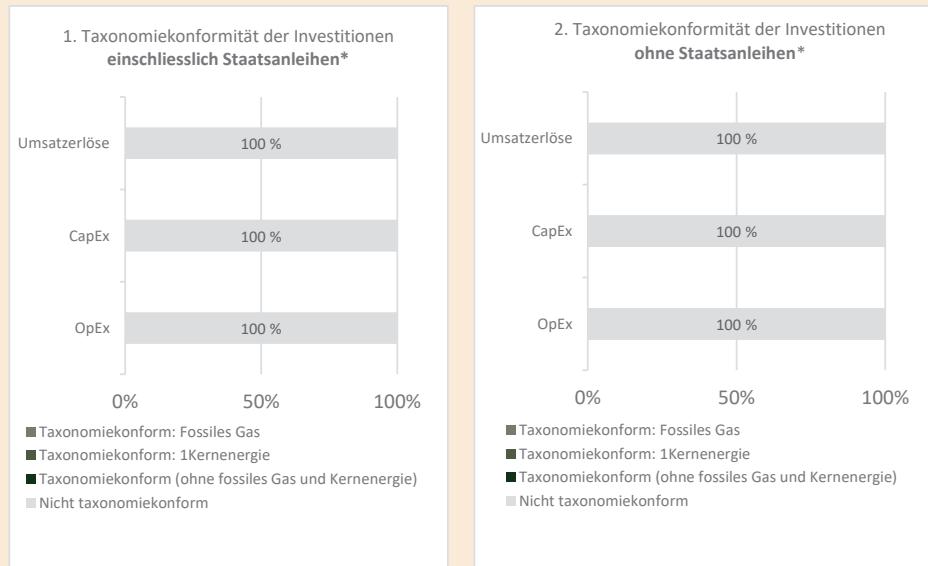
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar.

● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Bezugszeitraum.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, 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 taxonomikonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – India Opportunity (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 391200AC15U247VPJC71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum (seit Auflegung am 26.03.2025) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 209.68 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 601.39 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum (seit Auflegung am 26.03.2025) war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.80
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.57
- 76.42 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Bezugszeitraum.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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:*

Nicht anwendbar.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?



Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
ICICI Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	9.81	Indien
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	9.43	Indien
Axis Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	8.73	Indien
UBS (Irl) Select Money Market Fund – US Treasury	Investmentfonds	5.16	Irland
SBI Life Insurance Co Ltd	Versicherungen	4.84	Indien
Kotak Mahindra Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.66	Indien
Maruti Suzuki India Ltd	Fahrzeuge	4.22	Indien
Cipla Ltd/India	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.90	Indien
Bharti Airtel Ltd	Telekommunikation	3.03	Indien
State Bank of India	Banken und Kreditinstitute	2.94	Indien
HCL Technologies Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.60	Indien
Bajaj Auto Ltd	Fahrzeuge	2.44	Indien
Piramal Pharma Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.41	Indien
Nexus Select Trust	Immobilien	2.37	Indien
Hyundai Motor India Ltd	Fahrzeuge	2.13	Indien

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

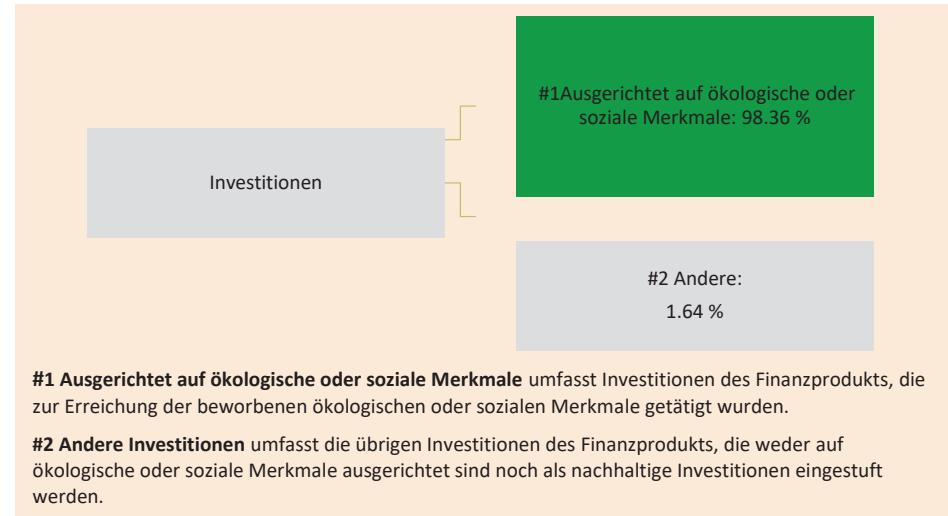
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichennde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.

In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

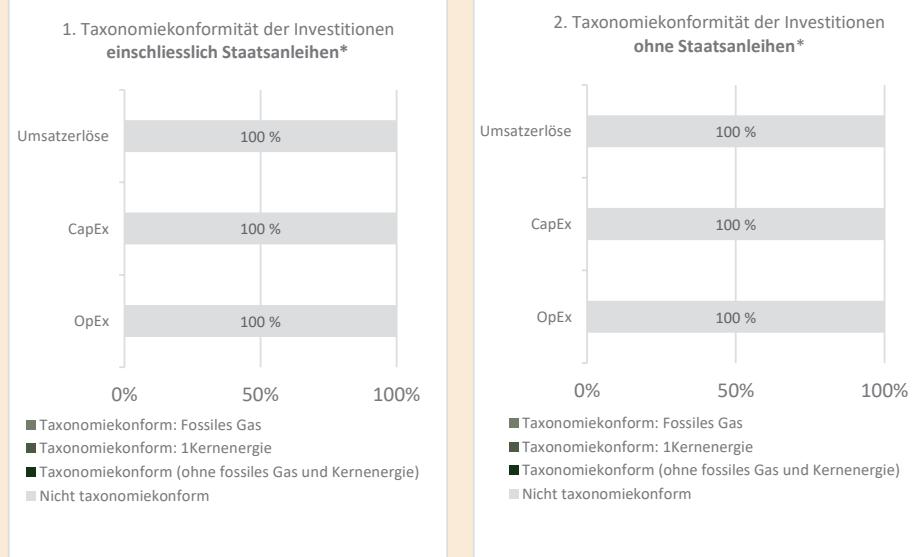
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Bezugszeitraum.

- Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.

- Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel können taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300ZFARXUQG507G05

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 62.80 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.92
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.51

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 69.13 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 118.47 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.69
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.42

Der UBS ESG Consensus Score liegt unterhalb einer Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 84.52 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 124.17 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.24
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.70

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 67.06 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 149.65 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?



Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen):

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	6.96	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	5.11	USA
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	4.43	Irland
Take-Two Interactive Software Inc	Internet, Software und IT-Server	3.36	USA
AGCO Corp	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.86	USA
Cadence Design Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.75	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.75	USA
Dexcom Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.73	USA
Danone SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.56	Frankreich
Capital One Financial Corp	Banken und Kreditinstitute	2.47	USA
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	2.36	USA
Pentair PLC	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.30	Grossbritannien
Apollo Global Management Inc	Hypotheken- und Finanzierungsinstitute	2.23	USA
Knorr-Bremse AG	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.14	Deutschland
Erste Group Bank AG	Banken und Kreditinstitute	2.11	Österreich

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 62.80 %.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

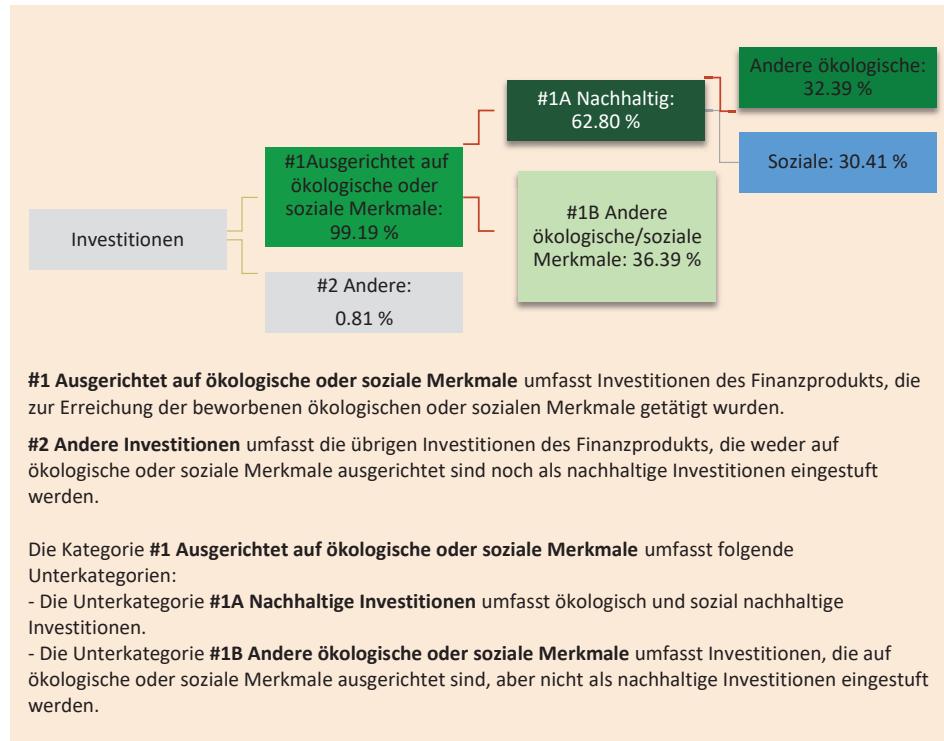
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?



Ja:



In fossiles

Gas In Kernenergie



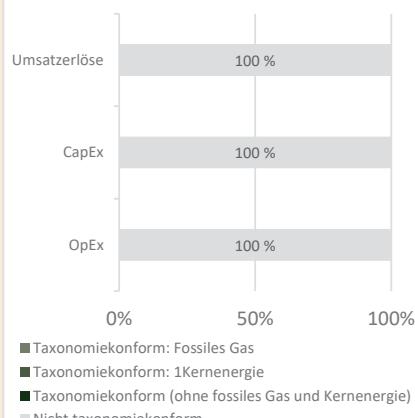
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

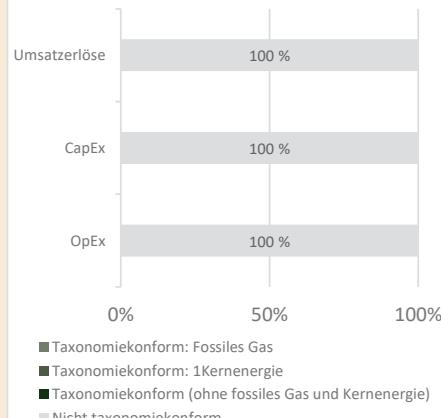
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

- **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

Verlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 54930026OG1K3X97UZ22

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

● ● Nein

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 78.43 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.74
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.68

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 49.54 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 93.36 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.60
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.40

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 41.58 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 112.05 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.47
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.29

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 53.57 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 124.81 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung. Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen):

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Van Lanschot Kempen NV	Banken und Kreditinstitute	2.76	Niederlande
SPIE SA	Finanzen und Holdinggesellschaften	2.43	Frankreich
AddLife AB	Elektronik und Halbleiter	2.36	Schweden
Cranswick PLC	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.22	Grossbritannien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	2.19	Irland
Diploma PLC	Elektronik und Halbleiter	2.18	Grossbritannien
ASR Nederland NV	Versicherungen	2.11	Niederlande
Warehouses De Pauw CVA	Immobilien	2.06	Belgien
Elopak ASA	Verschiedene Handelsgesellschaften	1.97	Norwegen
Aedifica SA	Immobilien	1.96	Belgien
Hensoldt AG	Finanzen und Holdinggesellschaften	1.93	Deutschland
LEG Immobilien SE	Immobilien	1.93	Deutschland
D'ieteren Group	Fahrzeuge	1.88	Belgien
Pets at Home Group Plc	Einzelhandel, Kaufhäuser	1.83	Grossbritannien
VusionGroup	Sonstige Dienstleistungen	1.82	Frankreich

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

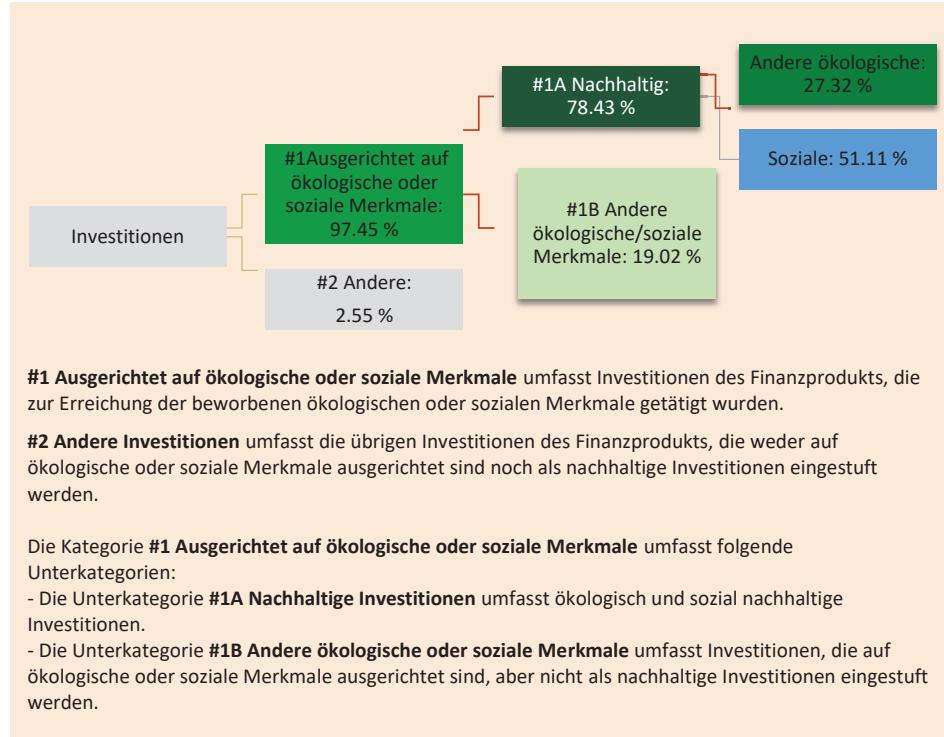
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichennde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

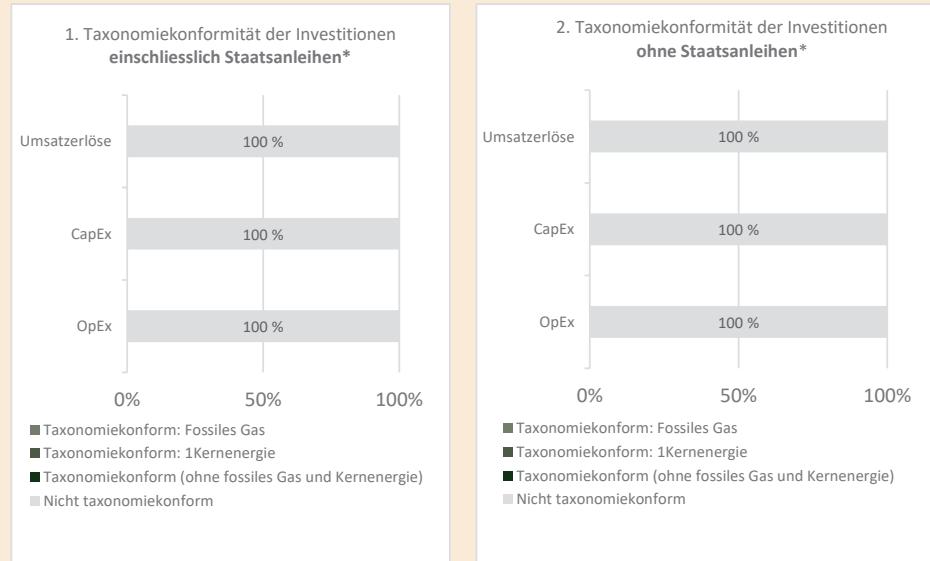
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300COJIM2GMLKIP90

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 39.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 92.53 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.73
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.75
- 93.54 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 44.15 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 85.62 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.34
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.39
- 93.63 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 63.67 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 109.40 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.34
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.53
- 91.91 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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:*

Nicht anwendbar.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Novartis AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	9.64	Schweiz
Roche Holding AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	9.63	Schweiz
Nestle SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	9.48	Schweiz
Zurich Insurance Group AG	Versicherungen	8.59	Schweiz
ABB Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	4.70	Schweiz
UBS Group AG	Banken und Kreditinstitute	4.66	Schweiz
Swiss Re AG	Versicherungen	4.63	Schweiz
Lonza Group AG	Chemikalien	4.53	Schweiz
Swiss Life Holding AG	Versicherungen	4.34	Schweiz
Cie Financiere Richemont SA	Uhren und Schmuck	3.15	Schweiz
Swisscom AG	Telekommunikation	2.83	Schweiz
Julius Baer Group Ltd	Banken und Kreditinstitute	2.20	Schweiz
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.19	Schweiz
SGS SA	Sonstige Dienstleistungen	1.81	Schweiz
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	1.78	Schweiz

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

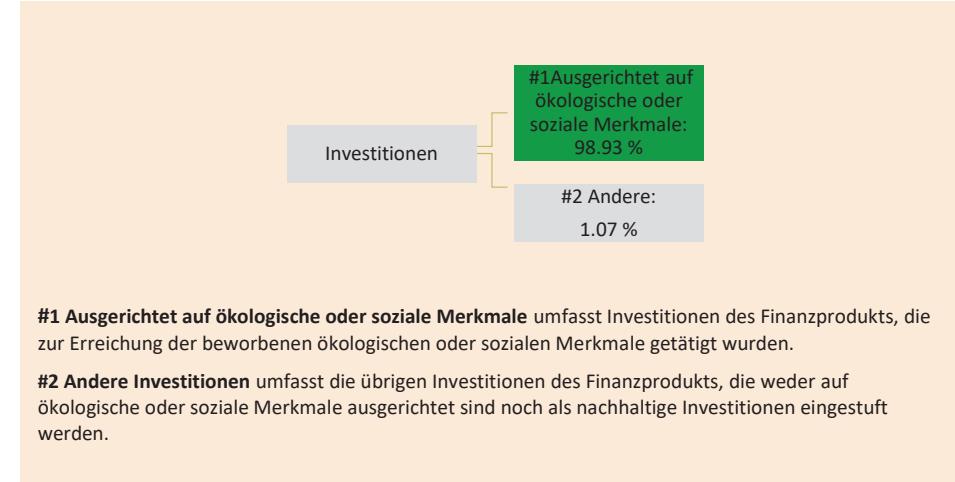
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsorgs-vorschriften.

Ermöglichennde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionsystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

✗ Nein

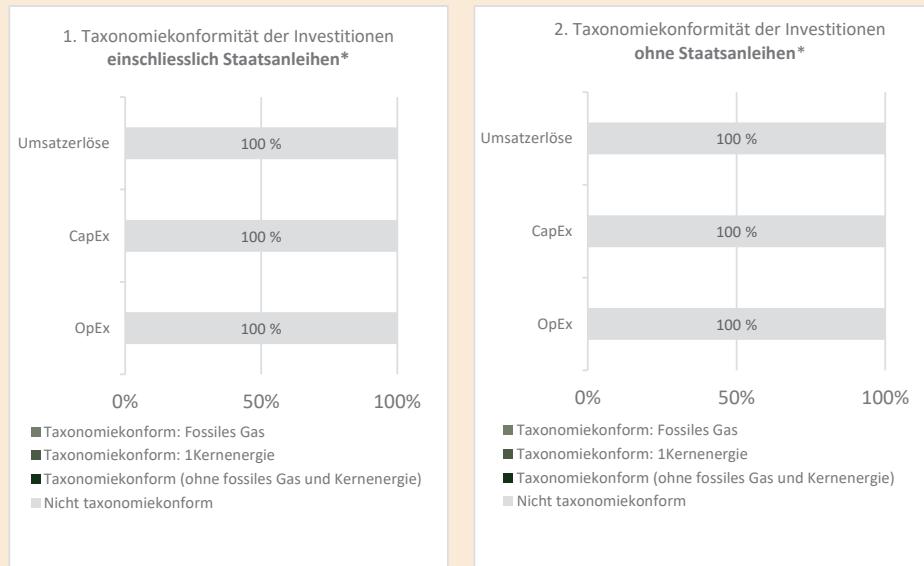
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar.

● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300MRVFOOZGERHC71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

● ● Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67.48 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.40
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.42

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 53.78 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 94.72 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.24
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.48

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 38.22 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 99.07 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 6.93
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.55

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 56.91 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 138.84 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigelegt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölstrand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Booking Holdings Inc	Internet, Software und IT-Server	3.20	USA
American Express Co	Banken und Kreditinstitute	3.19	USA
Hartford Insurance Group Inc/The	Versicherungen	3.16	USA
eBay Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	3.14	USA
Adobe Inc	Internet, Software und IT-Server	3.04	USA
Cisco Systems Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.98	USA
Agilent Technologies Inc	Biotechnologie	2.98	USA
Caterpillar Inc	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.96	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.95	USA
Kimberly-Clark Corp	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	2.89	USA
Procter & Gamble Co/The	Sonstige Konsumgüter	2.89	USA
QUALCOMM Inc	Telekommunikation	2.87	USA
Verizon Communications Inc	Telekommunikation	2.83	USA
Expeditors International of Washington Inc	Verkehr und Transport	2.71	USA
HCA Healthcare Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	2.64	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 67.48 %.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

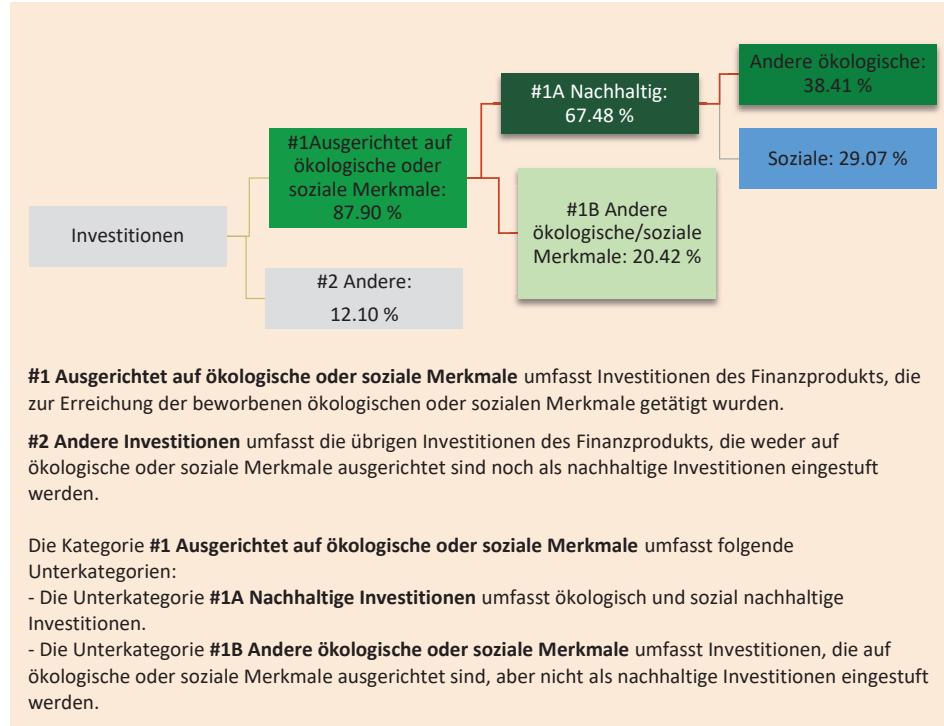
● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden im Produktionssystem auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

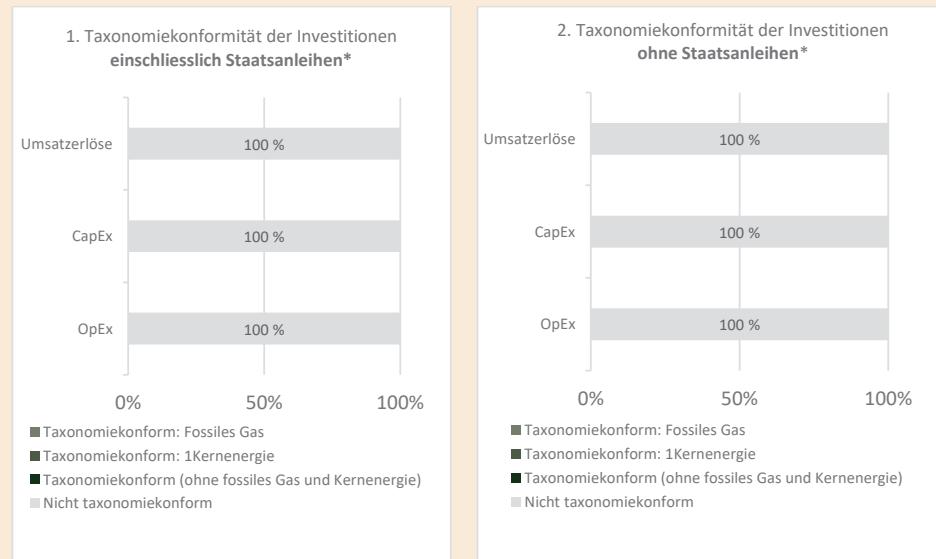
- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:
In fossiles Gas In Kernenergie
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**



sind
nachhaltige
Investitionen mit einem
Umweltziel, die die
**Kriterien für ökologisch
nachhaltige
Wirtschaftstätigkeiten**
gemäss der Verordnung
(EU) 2020/852 **nicht**
berücksichtigen.

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



- **Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



- **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300IB578XK4SQUH95

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 64.61 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.23
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.42

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 70.94 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 94.71 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.25
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.49

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 74.71 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 99.22 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Der ESG-Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- ESG-Score des Finanzprodukts: 7.29
- ESG-Score des Referenzwerts: 6.55

Merkmal 2:

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwertes.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 78.22 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 145.45 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Visa Inc	Finanzen und Holdinggesellschaften	3.48	USA
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	3.38	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	3.13	USA
Booking Holdings Inc	Internet, Software und IT-Server	2.81	USA
Chevron Corp	Erdöl	2.49	USA
American Express Co	Banken und Kreditinstitute	2.45	USA
Mastercard Inc	Banken und Kreditinstitute	2.40	USA
Adobe Inc	Internet, Software und IT-Server	2.28	USA
Applied Materials Inc	Elektronik und Halbleiter	2.28	USA
Caterpillar Inc	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.27	USA
Comcast Corp	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	2.22	USA
Lam Research Corp	Elektronik und Halbleiter	2.21	USA
NetApp Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.20	USA
Valero Energy Corp	Erdöl	2.17	USA
eBay Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.13	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 64.61 %.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

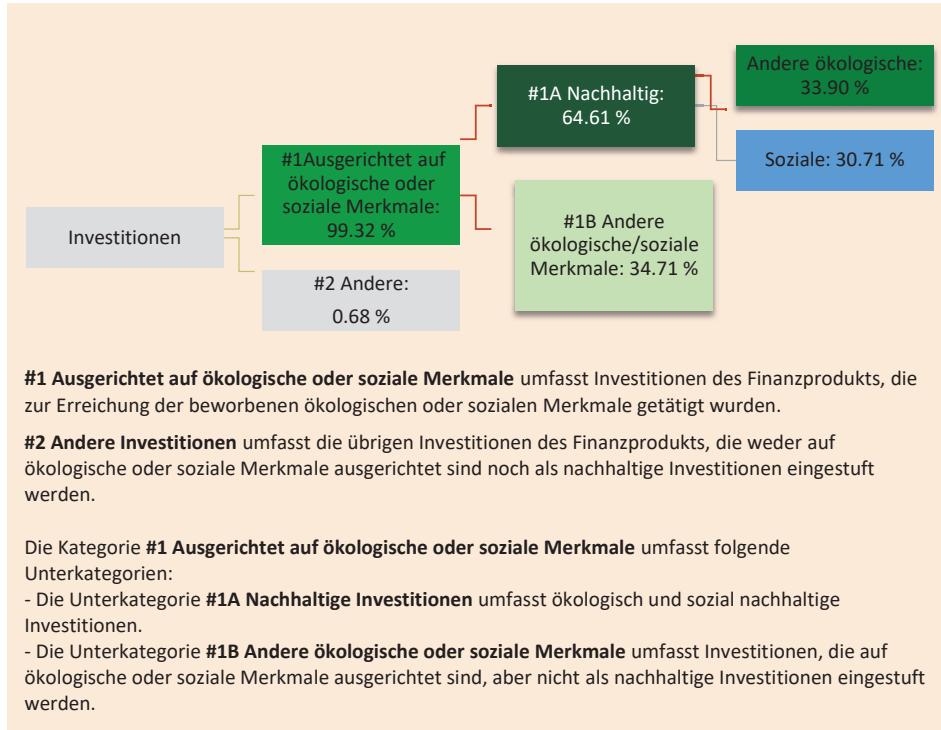
● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

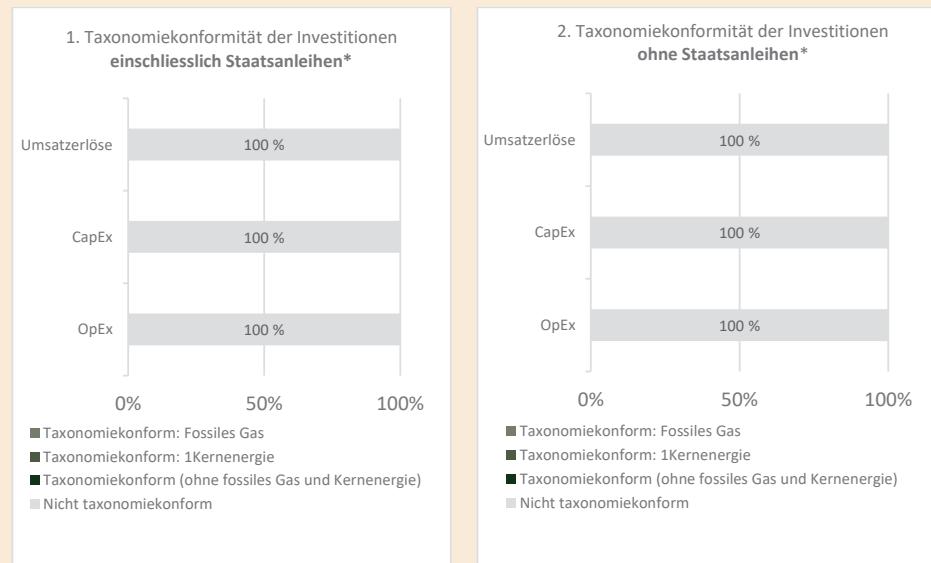
- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja: In fossiles Gas In Kernenergie
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltzwecke oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300NI4JJ2S3IUEE52

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 24.90 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 32.18 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.46
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.47
- 64.32 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 21.59 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 30.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.38
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.46
- 67.44 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 35.15 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 47.92 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.37
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.63
- 65.64 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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:*

Nicht anwendbar.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	9.52	USA
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	9.12	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	7.99	USA
Meta Platforms Inc	Internet, Software und IT-Server	5.74	USA
Apple Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	5.73	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	5.02	USA
Mastercard Inc	Banken und Kreditinstitute	3.89	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	3.60	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	3.42	USA
Oracle Corp	Internet, Software und IT-Server	2.67	USA
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	2.20	USA
Spotify Technology SA	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	2.00	Schweden
Walmart Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	1.80	USA
TransDigm Group Inc	Luft- und Raumfahrtindustrie	1.78	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	1.67	Taiwan, Provinz der Republik China

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichennde Tätigkeiten wirken unmittelbar ermögli chend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

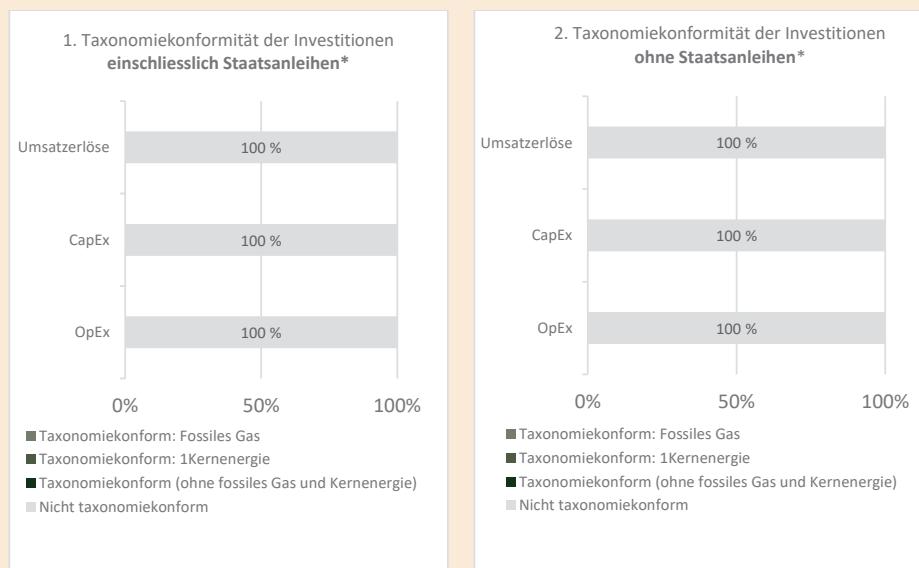
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

● Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth Sustainable (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300OJV3OJXPIYBQ34

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

● ● Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 73.22 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt werden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher nicht den Anspruch hat, mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen im Einklang zu stehen. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.80
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.47

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 26.56 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 30.02 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2023/2024:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.75
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.46

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 18.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 30.20 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Im vorangegangenen Bezugszeitraum 2022/2023:

Merkmal 1:

Der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.81
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.62

Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

Ab dem 25. November 2022 war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 28.61 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 50.93 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäß der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

— — — *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 nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden 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 beigelegt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.05.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	9.93	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	9.27	USA
Apple Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	7.02	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	6.75	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	5.26	USA
Mastercard Inc	Banken und Kreditinstitute	4.21	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	3.58	USA
Meta Platforms Inc	Internet, Software und IT-Server	2.90	USA
Oracle Corp	Internet, Software und IT-Server	2.42	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	2.41	USA
Autodesk Inc	Internet, Software und IT-Server	1.96	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	1.95	Taiwan, Provinz der Republik China
S&P Global Inc	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	1.83	USA
Walmart Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	1.81	USA
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	1.79	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 73.22 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

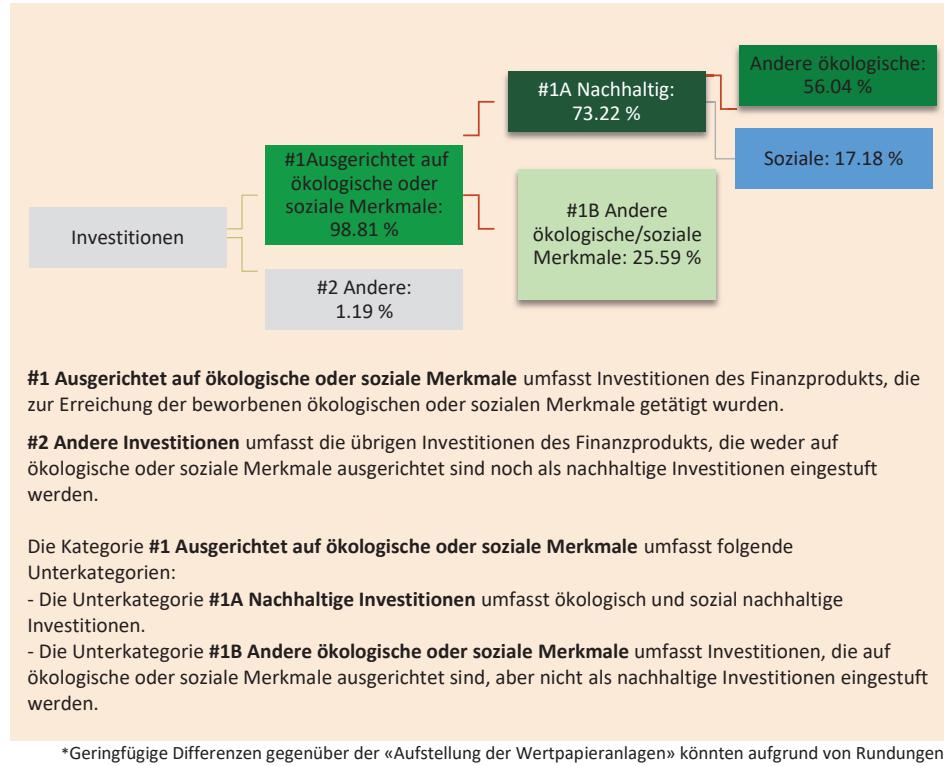
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.05.2025.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallsorgs-vorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

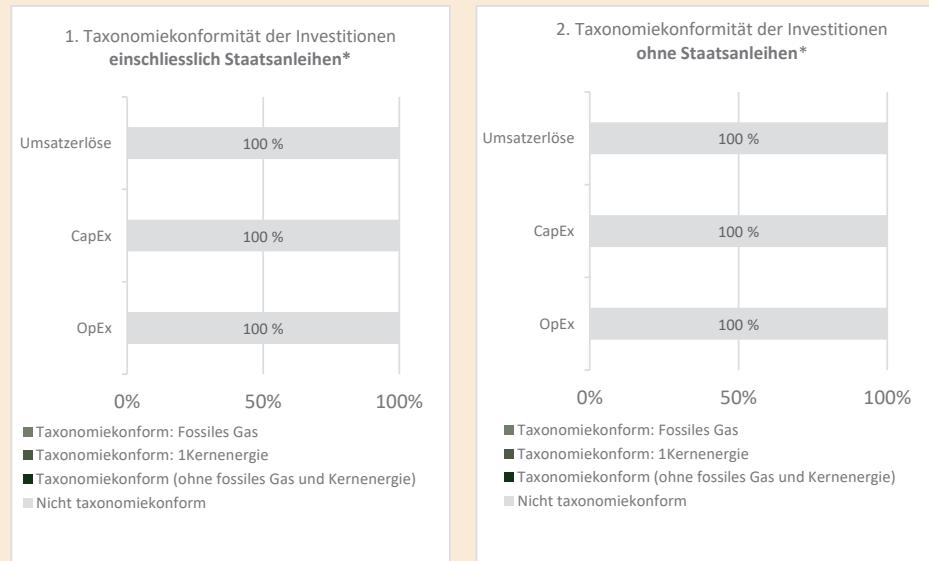
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

