

Jahresbericht 2021/2022

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 301

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

UBS (Lux) Equity Fund
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity Fund
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund
– European Opportunity Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity Fund
– Global Sustainable Improvers (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
UBS (Lux) Equity Fund
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund
– Sustainable Health Transformation (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Charakteristik des Fonds	5	
Prüfungsvermerk	11	
UBS (Lux) Equity Fund	14	
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	16	P-acc LU0069152568 (SEK) P-acc LU1991432631 Q-acc LU0400035332 QL-acc LU2208649280
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	20	F-acc LU0403295958 I-A1-acc LU1017642064 (EUR) I-A1-acc LU2084644850 I-A2-acc LU2059874102 I-A3-acc LU1951186714 (EUR) I-A3-dist LU2258404156 I-B-acc LU1751696524 (EUR) I-B-acc LU1732805723 I-X-acc LU2310059436 K-1-acc LU0403295446 (HKD) K-1-acc LU1097938507 K-X-acc LU1860987491 P-acc LU0067412154 (AUD hedged) P-acc LU1227825731 (EUR) P-acc LU2131365186 (EUR hedged) P-acc LU2000522420 (HKD) P-acc LU1008478684 (RMB hedged) P-acc LU1115430461 (SEK) P-acc LU1620846664 (SGD) P-acc LU0880133367 P-mdist LU1152091168 (AUD hedged) P-mdist LU1230129766 (HKD) P-mdist LU1152091754 Q-acc LU0403296170 (EUR) Q-acc LU1923635863 (EUR hedged) Q-acc LU2191389209 (HKD) Q-acc LU1240779154 (RMB hedged) Q-acc LU1240779311 (SGD) Q-acc LU1240779584 U-X-acc LU2227887226
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	29	I-B-acc LU0400030887 (CHF) I-X-acc LU2459597451 K-B-acc LU2340118129 (EUR) N-acc LU0577512071 P-acc LU0106959298 (CHF hedged) P-acc LU0763732723 (SGD) P-acc LU0443062806 Q-acc LU0400029954 (CHF hedged) Q-acc LU1240778859 U-X-acc LU2505401757
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	35	I-A1-acc LU0401310601 I-A3-acc LU2450200667 I-B-acc LU0401311328 I-X-acc LU0401311674 P-acc LU0085870433 Q-acc LU0401310437 U-X-acc LU0401311831
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)	41	I-A1-acc LU0401336408 I-A2-acc LU0401337042 I-A3-acc LU1202188246 I-X-acc LU0401338529 K-B-acc LU2282402812 P-acc LU0006391097 (USD hedged) P-acc LU0964806797 Q-acc LU0358043668 (USD hedged) Q-acc LU1240779741 U-X-acc LU0401339337

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	47	I-A1-acc	LU0401295539		
		I-A2-acc	LU2035667513		
		(EUR) I-A3-acc	LU2422547757		
		I-B-acc	LU2212341031		
		(EUR) I-B-acc	LU0401299366		
		(JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583		
		I-X-acc	LU1363474898		
		(CAD) I-X-acc	LU1043178554		
		P-acc	LU0076532638		
		(EUR hedged) P-acc	LU2000521885		
		(EUR) P-dist	LU0401296933		
		Q-acc	LU1240780160		
		(EUR) Q-acc	LU1902337663		
		U-X-acc	LU2038037458		
		UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	54	(JPY) I-B-acc	LU2531937600
				P-acc	LU2388907649
				Q-acc	LU2388907722
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	60	U-X-acc	LU2391792749		
		F-acc	LU0403290058		
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	66	I-A1-acc	LU0403290488		
		I-A2-acc	LU0403290645		
		I-A3-acc	LU2059875505		
		I-X-acc	LU0403291452		
		(EUR) N-acc	LU0577510026		
		P-acc	LU0072913022		
		(CHF hedged) P-acc	LU0763739066		
		(EUR hedged) P-acc	LU0763739140		
		(SGD) P-acc	LU0501845795		
		Q-acc	LU0403290215		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780590		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240780673		
		I-A1-acc	LU0403304966		
		I-B-acc	LU0403305690		
		P-acc	LU0098994485		
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	70	Q-acc	LU0403304701		
		I-B-acc	LU0403311318		
		P-acc	LU0049842692		
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	76	Q-acc	LU0403310344		
		I-B-acc	LU0403314254		
		(CHF hedged) I-B-acc	LU2220381201		
		P-acc	LU0049842262		
		(CHF hedged) P-acc	LU0781589055		
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	81	Q-acc	LU0358044807		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780913		
		U-X-acc	LU0403314684		
		F-acc	LU0404627084		
		I-B-acc	LU2245806570		
		P-acc	LU0038842364		
		Q-acc	LU0404627241		
		U-X-acc	LU2227885360		
		UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	87	F-acc	LU2418149048
				P-acc	LU0085953304
(CHF hedged) P-acc	LU2402148493				
(EUR hedged) P-acc	LU2402148576				
Q-acc	LU0358044559				
(CHF hedged) Q-acc	LU2402148659				
(EUR hedged) Q-acc	LU2402148733				
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	93	P-acc	LU0081259029		
		(CHF hedged) P-acc	LU0855184452		
		(EUR hedged) P-acc	LU0804734787		
		Q-acc	LU0404636747		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240779824		
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)	98	(EUR hedged) Q-acc	LU0979667374		
		P-acc	LU0098995292		
		Q-acc	LU0358044989		
Erläuterungen zum Jahresbericht	102				
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	117				
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	118				
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	121				
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	126				
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	128				

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

Michael Kehl, Vorsitzender
(seit dem 1. Januar 2022)
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
(seit dem 1. Januar 2022)
Independent Director
Luxemburg, Luxemburg

André Valente, Mitglied
(bis zum 30. Juni 2022)
(Vorsitzender bis zum 31. Dezember 2021)
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

Eugène Del Cioppo, Mitglied
(seit dem 2. September 2022)
Head of Products White Labelling Solutions
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

Christian Maurer, Stellvertretender Vorsitzender
(bis zum 31. Dezember 2021)
Executive Director
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Gilbert Schintgen, Mitglied
(bis zum 31. Dezember 2021)
Independent Director
Dudelange, Luxemburg

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

Miriam Uebel, Mitglied
(seit dem 3. März 2022)
Institutional Client Coverage
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

Portfolio Manager

UBS (Lux) Equity Fund
– *Biotech (USD)*
UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

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

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

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

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

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

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Administrationsstelle

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Vertrieb in der Schweiz

Vertreter

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

Zahlstellen

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

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

Vertrieb in Hongkong

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

UBS (Lux) Equity Fund

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

Vertrieb in Chile, in Dänemark, in Deutschland, in Finnland, in Frankreich, in Griechenland, in Island, in Italien, in Japan, in Liechtenstein, in Malta, in den Niederlanden, in Norwegen, in Österreich, in Peru, in Portugal, in Schweden, in Singapur, in Spanien, in Südkorea, in Taiwan, im Vereinigten Königreich und in Zypern

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

Charakteristik des Fonds

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

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

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

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

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

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

Zum 30. November 2022 sind folgende Subfonds aktiv:

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

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

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

«P»

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

«N»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder –länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies vom Verwaltungsrat beschlossen wird, ausgegeben. Für diese Klassen werden auch im Falle zusätzlicher Merkmale keine Einstiegskosten erhoben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000,

DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«K-1»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.1 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio, BRL 20 Mio, CAD 5 Mio, CHF 5 Mio, CZK 100 Mio, DKK 35 Mio EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 Mio, NOK 45 Mio, PLN 25 Mio, RMB 35 Mio, RUB 175 Mio, SEK 35 Mio, SGD 5 Mio, USD 5 Mio, NZD 5 Mio oder ZAR 40 Mio.

«K-B»

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

«K-X»

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

«F»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären

Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, welche (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder (iii) die laut schriftlichen Verträgen oder Verträgen über Fondssparpläne mit ihren Kunden diesen nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«QL»

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

aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können.

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

«I-A1»

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

«I-A2»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A2» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss:

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

«I-A3»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

«I-B»

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

«I-X»

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

«U-X»

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

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

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

«hedged»

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

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

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen» des Verkaufsprospektes.

«RMB hedged»

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

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

Beim Onshore RMB (CNY) handelt es sich um eine nicht frei konvertierbare Währung; er unterliegt Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die

Repatriierung, die von der Regierung der VRC festgelegt werden. Der Offshore RMB (CNH) kann hingegen gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, frei gewechselt werden. Dies bedeutet, dass der Wechselkurs zwischen dem Offshore RMB (CNH) und anderen Währungen durch Angebot und Nachfrage für das jeweilige Währungspaar bestimmt wird.

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

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

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

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

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

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

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

«mdist»

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

in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximalen Einstiegskosten für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» betragen 6%.

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

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

«seeding»

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

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

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

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

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

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

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

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

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

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

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
UBS (Lux) Equity Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 30. November 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. November 2022;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. November 2022;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschliesslich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese



Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. März 2023

Alain Maechling

UBS (Lux) Equity Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	10 493 417 619.42
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 488 958 306.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	9 004 459 313.05
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	306 845 588.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 864 113.42
Forderungen aus Zeichnungen	32 046 285.13
Forderungen aus Dividenden	3 438 284.02
Vorausbezahlte Kosten	660 951.24
Sonstige Forderungen	934 382.02
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	301 753.82
Total Aktiva	9 350 550 670.93
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-3 333 849.60
Kontokorrentkredit	-861 209.44
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-837.50
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 445.80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-16 356 087.66
Andere Verbindlichkeiten	-796 681.95
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 457 880.84
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-580 352.95
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-631 352.21
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-11 669 586.00
Total Passiva	-33 023 697.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9 317 526 972.98

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

	1.12.2021-30.11.2022
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	865 490.81
Dividenden	211 076 376.88
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	3 130 994.40
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	6 361 708.15
Total Erträge	221 434 570.24
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-163 736 341.33
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 889 657.69
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 026 546.04
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-543 398.06
Total Aufwendungen	-169 195 943.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	52 238 627.12
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-559 036 633.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	2 080 921.40
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-92 634 293.37
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	13 780 595.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-635 809 409.94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-583 570 782.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 426 288 814.18
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	294 226.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-8 987 486.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 434 982 074.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 018 552 857.71

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	14 077 911 627.18*
Zeichnungen	2 925 409 610.85
Rücknahmen	-4 662 868 329.95
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 737 458 719.10
Ausbezahlte Dividende	-4 373 077.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	52 238 627.12
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-635 809 409.94
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 434 982 074.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-3 018 552 857.71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9 317 526 972.98

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. November 2022. Mit den Wechselkursen vom 30. November 2021 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 13 019 027 727.08.

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		601 559 502.95	633 683 571.43	1 064 223 093.72
Klasse P-acc	LU0069152568			
Anteile im Umlauf		671 872.1250	707 976.0440	1 206 348.2170
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		753.21	751.40	774.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		753.21	751.40	774.33
Klasse (SEK) P-acc	LU1991432631			
Anteile im Umlauf		102 274.3210	100 748.4090	116 391.9330
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		1 025.99	871.00	845.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		1 025.99	871.00	845.73
Klasse Q-acc	LU0400035332			
Anteile im Umlauf		167 328.1920	186 719.9040	351 333.7080
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		328.76	324.64	331.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		328.76	324.64	331.14
Klasse QL-acc	LU2208649280			
Anteile im Umlauf		287 557.8290	299 206.4890	21 053.2560
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.57	105.03	106.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		106.57	105.03	106.95

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P-acc	USD	0.2%	-3.0%	20.2%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	17.8%	3.0%	7.3%
Klasse Q-acc	USD	1.3%	-2.0%	21.4%
Klasse QL-acc	USD	1.5%	-1.8%	-
Benchmark: ¹				
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	USD	0.1%	1.8%	25.8%
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	SEK	17.7%	8.1%	12.4%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 entwickelte sich der Biotechnologiesektor positiv. Zusätzlich zum anhaltenden Rückenwind der Covid-19-Pandemie für den Biotechnologiesektor blieben langfristige Wachstumstreiber intakt, wie das hohe Innovationsniveau, erfolgreiche Forschungsergebnisse, ein entgegenkommendes regulatorisches Umfeld und vorteilhafte demografische Trends. Durch die markante Outperformance von Substanzwerten gegenüber Wachstumsaktien, die erhöhte Inflation, die geldpolitische Straffung und die Debatte über potenzielle Preisreformen der Regierung Biden wurde dieser sehr konjunktursensible Sektor (hohes Beta) jedoch belastet.

Der Biotech-Subfonds beendete das Rechnungsjahr mit einer positiven Performance. Vertex, AbbVie und Alnylam leisteten im Rechnungsjahr die grössten positiven Beiträge zur absoluten Performance des Fonds. Die Positionen in Natera, Kymera und Maravai schlugen dagegen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	81.71
Dänemark	4.73
Deutschland	3.41
Grossbritannien	2.24
Schweiz	2.12
Irland	2.04
Niederlande	1.67
Schweden	1.06
Total	98.98

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Biotechnologie	61.48
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	29.62
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.95
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.04
Internet, Software & IT-Dienste	1.81
Chemie	1.08
Total	98.98

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	496 312 582.08
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	99 088 899.92
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	595 401 482.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 136 809.34
Forderungen aus Zeichnungen	692 041.38
Forderungen aus Dividenden	139 561.66
Vorausbezahlte Kosten	1 985.83
Total Aktiva	603 371 880.21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-835 509.33
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-899 420.76
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-49 857.70
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 589.47
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-976 867.93
Total Passiva	-1 812 377.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	601 559 502.95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	68 006.74
Dividenden	3 439 330.83
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	168 373.10
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 484.35
Total Erträge	3 679 195.02
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 533 307.54
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-281 890.19
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-30 724.28
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 544.02
Total Aufwendungen	-10 847 466.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-7 168 271.01
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-13 710 786.59
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 333.12
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-251 808.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-13 961 262.01
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-21 129 533.02
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	19 849 196.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 849 196.74
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 280 336.28

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	633 683 571.43
Zeichnungen	78 280 924.42
Rücknahmen	-109 124 656.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-30 843 732.20
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-7 168 271.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-13 961 262.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 849 196.74
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 280 336.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	601 559 502.95

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	707 976.0440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	100 241.9940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-136 345.9130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	671 872.1250
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 748.4090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 773.0940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 247.1820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 274.3210
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	186 719.9040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 549.4170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-37 941.1290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	167 328.1920
Klasse	QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	299 206.4890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 778.0690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 426.7290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	287 557.8290

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	53 633.00	24 270 979.83	4.04
DKK H.LUNDBECK A/S SER'A'DKK1	248 713.00	863 335.75	0.14
DKK H.LUNDBECK A/S SER'B'DKK1	901 794.00	3 296 977.94	0.55
Total Dänemark		28 431 293.52	4.73
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	122 800.00	20 510 056.00	3.41
Total Deutschland		20 510 056.00	3.41
Irland			
USD PROTHENA CORP PLC USD0.01	196 152.00	12 261 461.52	2.04
Total Irland		12 261 461.52	2.04
Niederlande			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	25 279.00	10 060 283.63	1.67
Total Niederlande		10 060 283.63	1.67
Schweden			
USD OLINK HLDG AB ADS EACH REPR 1 ORD SH	267 500.00	6 374 525.00	1.06
Total Schweden		6 374 525.00	1.06
Schweiz			
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	145 089.00	12 738 593.39	2.12
Total Schweiz		12 738 593.39	2.12
Grossbritannien			
USD ASTRAZENECA PLC SPONSORED ADR	198 600.00	13 498 842.00	2.24
Total Grossbritannien		13 498 842.00	2.24
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	267 956.00	43 189 148.08	7.18
USD AGIOS PHARMACEUTIC COM USD0.001	366 065.00	11 033 199.10	1.83
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	218 472.00	48 192 738.48	8.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	102 770.00	29 433 328.00	4.89
USD ARCLUS BIOSCIENCES COM USD0.0001	352 893.00	12 411 246.81	2.06
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	338 185.00	10 889 557.00	1.81
USD AVANTOR INC COM USD0.01	289 910.00	6 459 194.80	1.07
USD BEAM THERAPEUTICS COM USD0.01	170 294.00	7 865 879.86	1.31
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	50 888.00	15 529 490.96	2.58
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	188 939.00	9 029 394.81	1.50
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	408 427.00	13 032 905.57	2.17
USD ENANTA PHARMACEUTI COM USD0.01	215 712.00	9 446 028.48	1.57
USD FATE THERAPEUTICS COM USD0.001	288 127.00	5 998 804.14	1.00
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	338 044.00	29 690 404.52	4.94
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	111 870.00	5 855 275.80	0.97
USD IGM BIOSCIENCES IN COM USD0.01	350 940.00	7 724 189.40	1.28
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	213 465.00	10 984 908.90	1.83
USD KARUNA THERAPEUTICS IN COM USD0.0001	66 599.00	15 671 410.69	2.61
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	330 859.00	4 923 181.92	0.82
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	140 260.00	12 816 958.80	2.13
USD MODERNA INC COM USD0.0001	240 026.00	42 222 973.66	7.02
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	182 532.00	23 192 515.92	3.86
USD PRELUDE THERAPEUTI COM USD0.0001	270 000.00	1 800 900.00	0.30
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	37 206.00	27 967 750.20	4.65
USD RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	445 832.00	8 283 558.56	1.38
USD SEAGEN INC COM USD0.001	188 432.00	22 873 760.48	3.80
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	173 855.00	55 007 722.00	9.14
Total Vereinigte Staaten		491 526 426.94	81.71
Total Aktien		595 401 482.00	98.98
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		595 401 482.00	98.98
Total des Wertpapierbestandes		595 401 482.00	98.98
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		7 136 809.34	1.19
Andere Aktiva und Passiva		-978 788.39	-0.17
Total des Nettovermögens		601 559 502.95	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		4 649 325 611.83	8 128 215 708.20	14 481 959 283.48
Klasse F-acc	LU0403295958			
Anteile im Umlauf		349 981.6830	747 857.0230	372 502.0140
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		159.17	212.12	271.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		159.17	212.12	271.80
Klasse I-A1-acc	LU1017642064			
Anteile im Umlauf		2 053 186.9280	2 809 915.5070	5 125 901.3570
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		175.42	234.25	300.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		175.42	234.25	300.77
Klasse (EUR) I-A1-acc	LU2084644850			
Anteile im Umlauf		469 864.9800	507 479.3210	969 397.6210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		83.62	101.80	123.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		83.62	101.80	123.93
Klasse I-A2-acc	LU2059874102			
Anteile im Umlauf		277 441.0000	401 297.7640	382 019.6780
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		74.67	99.64	127.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		74.67	99.64	127.85
Klasse I-A3-acc	LU1951186714			
Anteile im Umlauf		3 205 366.7130	9 836 253.9650	29 930 461.7660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		76.93	102.53	131.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		76.93	102.53	131.37
Klasse (EUR) I-A3-dist²	LU2258404156			
Anteile im Umlauf		445 150.5920	449 155.7440	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		135.58	165.61	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		135.58	165.61	-
Klasse I-B-acc	LU1751696524			
Anteile im Umlauf		2 357 829.2690	2 751 567.8400	4 454 849.8860
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		96.39	127.40	161.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		96.39	127.40	161.91
Klasse (EUR) I-B-acc	LU1732805723			
Anteile im Umlauf		200 000.0000	226 513.3370	207 781.9570
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		107.15	129.10	155.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		107.15	129.10	155.58
Klasse I-X-acc³	LU2310059436			
Anteile im Umlauf		181 353.8660	86 322.5760	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		56.40	74.42	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		56.40	74.42	-
Klasse K-1-acc	LU0403295446			
Anteile im Umlauf		6.2000	6.6000	7.2000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		6 350 033.95	8 525 458.59	11 005 157.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		6 350 033.95	8 525 458.59	11 005 157.04
Klasse (HKD) K-1-acc	LU1097938507			
Anteile im Umlauf		5.0000	5.0000	5.4000
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		56 497 729.90	75 826 257.70	97 301 397.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		56 497 729.87	75 826 257.70	97 301 397.40
Klasse K-X-acc	LU1860987491			
Anteile im Umlauf		525 141.4420	511 655.0950	511 655.0950
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.26	129.70	164.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		98.26	129.70	164.60
Klasse P-acc	LU0067412154			
Anteile im Umlauf		1 646 093.9300	2 010 178.7680	2 254 608.5480
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 166.48	1 576.13	2 047.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 166.48	1 576.13	2 047.62
Klasse (AUD hedged) P-acc	LU1227825731			
Anteile im Umlauf		735 834.7310	758 506.4160	537 597.1950
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		106.61	148.15	194.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		106.61	148.15	194.17
Klasse (EUR) P-acc	LU2131365186			
Anteile im Umlauf		199 241.8220	334 622.5350	86 980.5980
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		76.50	94.23	116.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		76.50	94.23	116.08
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2000522420			
Anteile im Umlauf		1 019 750.3170	1 287 761.1350	1 429 104.0190
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		79.20	110.20	144.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		79.20	110.20	144.56

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Klasse (HKD) P-acc	LU1008478684			
Anteile im Umlauf		639 870.4590	743 374.2030	799 986.3940
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 563.32	2 111.59	2 727.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 563.32	2 111.59	2 727.03
Klasse (RMB hedged) P-acc	LU1115430461			
Anteile im Umlauf		225 980.2760	265 613.5960	202 800.5450
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 712.05	2 309.06	2 935.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		1 712.05	2 309.06	2 935.36
Klasse (SEK) P-acc	LU1620846664			
Anteile im Umlauf		17 427.8810	37 795.2300	57 225.2770
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		907.85	1 051.10	1 279.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		907.85	1 051.10	1 279.81
Klasse (SGD) P-acc	LU0880133367			
Anteile im Umlauf		1 359 580.0550	1 410 811.6300	875 158.4500
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		210.19	283.90	360.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		210.19	283.90	360.80
Klasse P-mdist	LU1152091168			
Anteile im Umlauf		1 134 544.3350	1 239 367.4490	903 885.5330
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		140.00	192.16	253.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		140.00	192.16	253.41
Klasse (AUD hedged) P-mdist	LU1230129766			
Anteile im Umlauf		566 359.1190	544 891.3680	262 930.0050
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		88.97	125.11	166.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		88.97	125.11	166.31
Klasse (HKD) P-mdist	LU1152091754			
Anteile im Umlauf		149 106.7460	162 104.7820	198 126.3740
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 408.82	1 933.01	2 534.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 408.82	1 933.01	2 534.24
Klasse Q-acc	LU0403296170			
Anteile im Umlauf		4 125 933.3570	4 508 684.0410	5 325 221.8500
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		166.86	223.36	287.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		166.86	223.36	287.46
Klasse (EUR) Q-acc	LU1923635863			
Anteile im Umlauf		318 729.7660	542 612.1070	967 230.1580
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		108.48	132.38	161.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		108.48	132.38	161.54
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2191389209			
Anteile im Umlauf		291 975.1630	384 696.6780	187 443.3760
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		62.30	85.87	111.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		62.30	85.87	111.59
Klasse (HKD) Q-acc	LU1240779154			
Anteile im Umlauf		103 078.6430	117 931.0260	138 589.2550
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		987.61	1 321.50	1 690.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		987.61	1 321.50	1 690.67
Klasse (RMB hedged) Q-acc	LU1240779311			
Anteile im Umlauf		48 070.7870	48 267.7980	64 269.9740
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		972.14	1 298.87	1 635.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		972.14	1 298.87	1 635.65
Klasse (SGD) Q-acc	LU1240779584			
Anteile im Umlauf		270 157.8590	266 309.0110	189 439.9230
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		96.60	129.26	162.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		96.60	129.26	162.73
Klasse U-X-acc	LU2227887226			
Anteile im Umlauf		1 402.4220	1 158.0000	1 337.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		6 318.50	8 336.92	10 576.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		6 318.50	8 336.92	10 576.23

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 7.12.2020

³ Erste NAV 12.3.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F-acc	USD	-25.0%	-22.0%	33.5%
Klasse I-A1-acc	USD	-25.1%	-22.1%	33.2%
Klasse (EUR) I-A1-acc	EUR	-17.9%	-17.9%	-
Klasse I-A2-acc	USD	-25.1%	-22.1%	-
Klasse I-A3-acc	USD	-25.0%	-22.0%	33.5%
Klasse (EUR) I-A3-dist	EUR	-17.7%	-	-
Klasse I-B-acc	USD	-24.3%	-21.3%	34.6%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	-17.0%	-17.0%	23.6%
Klasse I-X-acc	USD	-24.2%	-	-
Klasse K-1-acc	USD	-25.5%	-22.5%	32.5%
Klasse (HKD) K-1-acc	HKD	-25.5%	-22.1%	31.2%
Klasse K-X-acc	USD	-24.2%	-21.2%	34.8%
Klasse P-acc	USD	-26.0%	-23.0%	31.7%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	-28.0%	-23.7%	28.7%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	-18.8%	-18.8%	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-28.1%	-23.8%	28.9%
Klasse (HKD) P-acc	HKD	-26.0%	-22.6%	30.4%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	-25.9%	-21.3%	32.7%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	-13.6%	-17.9%	16.8%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	-26.0%	-21.3%	28.8%
Klasse P-mdist	USD	-26.0%	-23.0%	31.7%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	-28.0%	-23.7%	28.7%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	-26.0%	-22.6%	30.4%
Klasse Q-acc	USD	-25.3%	-22.3%	32.9%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-18.1%	-18.1%	22.0%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-27.4%	-23.0%	-
Klasse (HKD) Q-acc	HKD	-25.3%	-21.8%	31.6%
Klasse (RMB hedged) Q-acc	CNH	-25.2%	-20.6%	33.9%
Klasse (SGD) Q-acc	SGD	-25.3%	-20.6%	30.0%
Klasse U-X-acc	USD	-24.2%	-21.2%	-
Benchmark: ¹				
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	USD	-27.5%	-13.7%	35.4%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	EUR	-20.8%	-8.3%	24.8%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	-28.2%	-15.2%	29.8%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	HKD	-27.4%	-13.2%	34.1%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged AUD)	AUD	-27.2%	-15.1%	28.8%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged CNH)	CNH	-26.3%	-11.7%	34.1%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SEK	-	-8.4%	21.0%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SGD	-27.6%	-11.6%	32.7%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Für das Berichtsjahr per 30. November 2022 kam es bei chinesischen Aktien zu einer deutlichen Konsolidierung. Verursacht wurde dies durch zahlreiche globale (geopolitische Spannungen, Einstellung der Börsenkotierung von ADRs) und inländische Faktoren (Regulierungsdruck, Covid-Ausbruch und Lockdowns, Abschwung des Immobiliensektors, mässige Ergebnisse im 1. Halbjahr 2022). Fast alle Sektoren wiesen während des Berichtszeitraums zweistellige Verluste auf. Eine Ausnahme war der Energiesektor, der wegen der steigenden Ölpreise zulegte.

Der Subfonds verzeichnete nach Gebühren eine negative absolute Performance. Am stärksten belasteten Positionen in Kommunikationsdiensten und im Finanzsektor, während die Bestände im Gesundheitswesen positive Beiträge lieferten. Auf Ebene der Einzeltitel leisteten CSPC Pharmaceutical, China Resources Land und TAL Education die grössten Beiträge, während Tencent Holdings, Kweichow Moutai und Netease am stärksten belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	69.57
Hongkong	27.89
Vereinigte Staaten	0.19
Total	97.65

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	25.49
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.20
Banken & Kreditinstitute	11.01
Immobilien	10.75
Tabak & alkoholische Getränke	10.25
Versicherungen	9.43
Diverse Dienstleistungen	5.61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.30
Gastgewerbe & Freizeit	2.56
Baugewerbe & Baumaterial	1.38
Biotechnologie	1.17
Gesundheits- & Sozialwesen	0.76
Verkehr & Transport	0.53
Telekommunikation	0.41
Maschinen & Apparate	0.24
Elektronik & Halbleiter	0.18
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.13
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.12
Diverse Konsumgüter	0.07
Verpackungsindustrie	0.06
Total	97.65

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	6 109 618 843.68
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-1 569 426 696.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	4 540 192 147.32
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	103 514 930.86
Forderungen aus Zeichnungen	20 799 079.82
Forderungen aus Dividenden	1 289 194.24
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	310 700.82
Total Aktiva	4 666 106 053.06
Passiva	
Kontokorrentkredit	-2 229.03
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-845.86
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 736.50
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-9 747 421.68
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 344 780.31
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-315 389.61
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-367 038.24
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-7 027 208.16
Total Passiva	-16 780 441.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 649 325 611.83

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	309 350.01
Dividenden	136 084 735.21
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	995 379.14
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 293 429.41
Total Erträge	140 682 893.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-106 848 355.73
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 211 333.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-355 638.58
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-210 011.79
Total Aufwendungen	-109 625 339.25
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	31 057 554.52
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-444 065 374.27
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-28 261 339.37
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-9 097 496.05
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-481 424 209.69
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-450 366 655.17
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 590 457 565.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 505 641.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 587 951 923.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 038 318 579.12

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8 128 215 708.20
Zeichnungen	1 504 789 655.48
Rücknahmen	-2 940 862 219.75
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 436 072 564.27
Ausbezahlte Dividende	-4 498 952.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	31 057 554.52
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-481 424 209.69
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 587 951 923.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 038 318 579.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 649 325 611.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	747 857.0230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	162 853.7160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-560 729.0560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	349 981.6830
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 809 915.5070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	472 444.2260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 229 172.8050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 053 186.9280
Klasse	(EUR) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	507 479.3210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	232 982.2790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-270 596.6200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	469 864.9800
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	401 297.7640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	270 053.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-393 909.7640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	277 441.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 836 253.9650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 540 860.0120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 171 747.2640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 205 366.7130
Klasse	(EUR) I-A3-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	449 155.7440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	408.6110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 413.7630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	445 150.5920
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 751 567.8400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	385 897.4580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-779 636.0290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 357 829.2690
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	226 513.3370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 881.5050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-83 394.8420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	200 000.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 322.5760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	114 808.8370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 777.5470
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	181 353.8660
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6.6000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3.4000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6.2000
Klasse	(HKD) K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.0000
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	511 655.0950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 183.4180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 697.0710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	525 141.4420

Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 010 178.7680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	385 973.6280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-750 058.4660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 646 093.9300
Klasse	(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	758 506.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	90 417.5880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-113 089.2730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	735 834.7310
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	334 622.5350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60 311.8940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-195 692.6070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	199 241.8220
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 287 761.1350
Anzahl der ausgegebenen Anteile	367 137.7210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-635 148.5390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 019 750.3170
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	743 374.2030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 513.7740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-157 017.5180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	639 870.4590
Klasse	(RMB hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	265 613.5960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 425.4000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-44 058.7200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	225 980.2760
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	37 795.2300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 498.0800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 865.4290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 427.8810
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 410 811.6300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	151 583.5610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-202 815.1360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 359 580.0550
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 239 367.4490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	218 611.6490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-323 434.7630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 134 544.3350
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	544 891.3680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	71 130.2500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-49 662.4990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	566 359.1190
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	162 104.7820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 198.1870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-54 196.2230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	149 106.7460
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 508 684.0410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 491 704.0550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 874 454.7390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 125 933.3570
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	542 612.1070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	73 722.0810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-297 604.4220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	318 729.7660
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	384 696.6780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	133 573.2970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-226 294.8120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	291 975.1630
Klasse	(HKD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117 931.0260
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 832.5240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 684.9070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	103 078.6430
Klasse	(RMB hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 267.7980
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 998.2900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 195.3010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 070.7870

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Klasse	(SGD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	266 309.0110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 827.8370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 978.9890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	270 157.8590
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 158.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 470.4220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 226.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 402.4220

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) I-A3-dist	8.2.2022	11.2.2022	EUR	0.88

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.24
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.24
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.23
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.22
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.21
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.20
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.20
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.21
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.19
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.19
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.16
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.18
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	AUD	0.14
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	AUD	0.13
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	AUD	0.13
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	AUD	0.13
(AUD hedged) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	AUD	0.12
(AUD hedged) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	AUD	0.08
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	AUD	0.08
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	AUD	0.09
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	AUD	0.08
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	AUD	0.08
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	AUD	0.07
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	AUD	0.08
(HKD) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	2.42
(HKD) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	HKD	2.39
(HKD) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	HKD	2.30
(HKD) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	2.25
(HKD) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	HKD	2.13
(HKD) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	HKD	2.02
(HKD) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	2.05
(HKD) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	HKD	2.14
(HKD) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	HKD	1.95
(HKD) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	1.88
(HKD) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	1.65
(HKD) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	1.78

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

China

HKD	ABBISKO CAYMAN LTD USD0.00001	7 792 000.00	3 716 089.33	0.08
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	2 465 423.00	196 888 680.78	4.24
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	5 389 100.00	55 202 314.05	1.19
HKD	ALPHMAB ONCOLOGY USD0.000002	6 948 000.00	7 883 105.56	0.17
HKD	ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	17 767 500.00	64 348 590.44	1.38
HKD	ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	6 896 661.00	100 971 601.54	2.17
HKD	BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	4 497 500.00	4 970 186.66	0.11
HKD	CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	12 205 200.00	6 869 160.79	0.15
HKD	CHEERWIN GP ORD HKD0	16 787 000.00	3 249 707.70	0.07
HKD	CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140 786 000.00	5 775 687.80	0.12
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	43 756 395.00	219 898 295.46	4.73
HKD	CHINA VANKO CO 'H' CNY1	25 282 600.00	52 054 890.40	1.12
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	119 346 000.00	101 441 498.95	2.18
HKD	CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	139 450.00	1 321 165.48	0.03
HKD	COUNTRY GARDEN SVC USD0.0001	8 169 000.00	20 024 009.64	0.43
HKD	HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	9 026 000.00	24 589 433.61	0.53
HKD	HANSHO PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	21 893 481.00	41 428 140.25	0.89
HKD	INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	70 548 115.00	35 363 597.05	0.76
CNY	JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	4 127 815.00	23 017 222.78	0.50
USD	JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3 173 736.00	105 685.41	0.00
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	2 592 254.00	42 694 423.38	0.92
HKD	KEYMED BIOSCIENCES USD0.0001	3 741 000.00	24 243 936.06	0.52
HKD	KINGSOFT CORP USD0.0005	17 214 000.00	54 068 229.03	1.16
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	1 677 643.00	375 552 279.74	8.08
HKD	LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	7 546 922.00	26 316 796.80	0.57
HKD	LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	27 905 000.00	84 249 474.39	1.81
HKD	MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	8 389 100.00	175 951 483.32	3.78
HKD	MICROTECH MEDICAL CNY1 H	3 981 800.00	3 450 804.85	0.07
HKD	NAYUKI HOLDINGS LI USD0.00005	7 266 000.00	5 738 129.80	0.12
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	4 554 036.00	313 226 596.08	6.74
HKD	NETEASE INC USD0.0001	2 552 358.00	35 764 817.50	0.77
USD	NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	316 321.00	8 531 177.37	0.18
HKD	PEJIA MEDICAL LIM USD0.0001	10 829 000.00	10 731 541.50	0.23
CNY	PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	112 519 669.00	205 255 711.83	4.42
HKD	PING AN HEALTHCARE USD0.000005	2 483 500.00	6 195 855.23	0.13
HKD	PING AN INSURANCE 'H' CNY1	39 514 000.00	241 890 400.29	5.20
HKD	PRECISION TSUGAMI HKD1	11 137 000.00	11 150 992.28	0.24
HKD	SHANGHAI JUNSHI BI CNY1 H	2 340 000.00	10 349 734.62	0.22
HKD	SUNKING POWER ELEC HKD0.10	38 226 000.00	8 233 081.20	0.18
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	4 800 469.00	27 698 706.13	0.60
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	11 482 400.00	422 777 016.05	9.09
HKD	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	5 760 000.00	3 810 363.84	0.08
HKD	WENZHOUI KANGNING H CNY1.00	1 014 100.00	1 573 114.79	0.03
HKD	WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	7 127 000.00	45 821 780.22	0.99
HKD	YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	38 388 000.00	119 098 176.99	2.56
Total China			3 233 493 686.97	69.54

Hongkong

HKD	AIA GROUP LTD NPV	19 520 400.00	196 450 270.54	4.22
HKD	ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	27 488 000.00	22 518 438.00	0.48
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	27 534 000.00	19 132 109.44	0.41
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	393 964 000.00	92 427 645.46	1.99
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	35 684 000.00	96 527 319.83	2.08
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	32 084 222.00	148 077 227.79	3.18
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	265 225 200.00	339 683 565.61	7.31
HKD	DAWNRAYS PHARMS HKD0.05	37 044 000.00	5 271 510.99	0.11
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	160 598 000.00	122 092 528.41	2.63
HKD	GUOTAI JUNAN INTL NPV	142 325 000.00	12 225 039.10	0.26
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 313 700.00	51 536 140.11	1.11
HKD	ONEWO INC CNY1 H	3 390 800.00	18 909 745.91	0.41
HKD	OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22 522 000.00	2 685 246.53	0.06
HKD	SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40 436 000.00	6 583 641.45	0.14
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	101 026 000.00	92 993 343.78	2.00
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	139 569 447.00	69 604 003.61	1.50
Total Hongkong			1 296 717 776.56	27.89

Vereinigte Staaten

HKD	VOBILE GROUP LTD USD0.000025	19 420 000.00	8 639 188.74	0.19
Total Vereinigte Staaten			8 639 188.74	0.19

Total Aktien

4 538 850 652.27 **97.62**

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

4 538 850 652.27 **97.62**

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

Aktien

China

HKD	BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	5 179 500.00	1 341 323.30	0.03
HKD	CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	4 824 000.00	6.18	0.00
Total China			1 341 329.48	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Hongkong			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	129 145 035.00	165.57	0.00
Total Hongkong		165.57	0.00
Total Aktien		1 341 495.05	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 341 495.05	0.03
Total des Wertpapierbestandes		4 540 192 147.32	97.65

Devisenterminkontrakte

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

AUD	118 411 200.00	USD	79 680 435.83	17.1.2023	113 504.00	0.00
EUR	91 785 400.00	USD	95 562 561.96	17.1.2023	-113 128.73	0.00
CNH	406 509 700.00	USD	57 257 314.71	17.1.2023	286 371.90	0.01
USD	1 250 397.75	CNH	8 920 200.00	17.1.2023	-12 305.68	0.00
USD	2 245 974.28	EUR	2 150 000.00	17.1.2023	10 147.22	0.00
EUR	1 492 800.00	USD	1 549 931.40	17.1.2023	2 460.53	0.00
AUD	1 774 300.00	USD	1 187 940.51	17.1.2023	7 709.80	0.00
CNH	13 517 400.00	USD	1 897 520.63	17.1.2023	15 941.78	0.00
Total Devisenterminkontrakte					310 700.82	0.01

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	103 514 930.86	2.23
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-2 229.03	0.00
Andere Aktiva und Passiva	5 310 061.86	0.11
Total des Nettovermögens	4 649 325 611.83	100.00

UBS (Lux) Equity Fund

– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		409 087 179.11	229 872 603.94	188 219 458.38
Klasse I-B-acc	LU0400030887			
Anteile im Umlauf		458 338.0030	448 045.3920	282 666.1010
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		149.59	203.11	203.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		149.25	203.11	203.69
Klasse (CHF) I-X-acc²	LU2459597451			
Anteile im Umlauf		2 778 885.9050	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		86.64	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		86.44	-	-
Klasse K-B-acc³	LU2340118129			
Anteile im Umlauf		77 685.0660	49 107.2770	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		66.20	89.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		66.05	89.93	-
Klasse (EUR) N-acc	LU0577512071			
Anteile im Umlauf		16 100.4700	19 757.1930	17 715.3090
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		171.34	216.63	210.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		170.95	216.63	210.57
Klasse P-acc	LU0106959298			
Anteile im Umlauf		416 860.2940	402 191.6120	480 610.1730
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		130.63	180.57	184.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		130.33	180.57	184.38
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763732723			
Anteile im Umlauf		36 151.0860	41 247.2660	42 874.1380
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		103.61	148.17	153.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		103.37	148.17	153.08
Klasse (SGD) P-acc	LU0443062806			
Anteile im Umlauf		15 582.8050	18 513.3880	17 262.6800
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		185.76	256.67	256.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		185.33	256.67	256.37
Klasse Q-acc	LU0400029954			
Anteile im Umlauf		52 678.3850	180 333.8450	76 220.9740
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		138.25	189.30	191.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		137.93	189.30	191.47
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778859			
Anteile im Umlauf		66 811.5590	69 240.6680	64 900.6430
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		118.89	168.43	172.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		118.62	168.43	172.37
Klasse U-X-acc⁴	LU2505401757			
Anteile im Umlauf		302.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		9 574.96	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		9 552.94	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 28.3.2022

³ Erste NAV 14.7.2021

⁴ Erste NAV 17.8.2022

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021 ¹	2019/2020
Klasse I-B-acc	USD	-26.4%	-	29.7%
Klasse (CHF) I-X-acc ²	CHF	-	-	-
Klasse K-B-acc	USD	-26.6%	-	-
Klasse (EUR) N-acc	EUR	-21.1%	-	16.0%
Klasse P-acc	USD	-27.8%	-	27.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-30.2%	-	23.3%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	-27.8%	-	24.5%
Klasse Q-acc	USD	-27.1%	-	28.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-29.6%	-	24.6%
Klasse U-X-acc ²	USD	-	-	-
Benchmark: ³				
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	USD	-17.4%	3.2%	42.3%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	EUR	-9.7%	9.6%	31.1%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	SGD	-17.5%	5.6%	39.4%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	CHF ⁴	-17.4%	3.2%	42.3%

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

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

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 tendierte der breitere Markt abwärts, da ihn die russische Invasion in der Ukraine, die hartnäckig über Erwarten hohe Inflation sowie die Immobilien- und Covid-19-Probleme in China belasteten. Auf der Sektorebene entwickeln sich Kommunikationsdienste und das Gesundheitswesen am schlechtesten.

Der Subfonds wies im Berichtszeitraum eine negative Performance aus. Unsere Aktienausswahl im Finanzwesen und in Kommunikationsdiensten belastete das Ergebnis am stärksten. Im Gegensatz dazu trug die Titelauswahl im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor positiv zur Wertentwicklung bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	23.30
Indien	21.81
Taiwan	14.16
Südkorea	11.15
Südafrika	7.61
Hongkong	4.43
Brasilien	4.27
Indonesien	3.59
Argentinien	2.94
Mexiko	2.22
Bermuda	1.11
Luxemburg	0.85
Total	97.44

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	23.71
Internet, Software & IT-Dienste	11.69
Banken & Kreditinstitute	10.70
Fahrzeuge	8.46
Elektrische Geräte & Komponenten	6.50
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	6.41
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.42
Versicherungen	3.57
Diverse Dienstleistungen	3.40
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.24
Forstwirtschaft, Holz & Papier	2.44
Baugewerbe & Baumaterial	2.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.07
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.97
Telekommunikation	1.71
Photo & Optik	1.59
Edelmetalle und -steine	1.29
Detailhandel, Warenhäuser	1.04
Total	97.44

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	476 347 974.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-77 732 076.90
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	398 615 897.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 260 768.24
Forderungen aus Zeichnungen	3 811 134.42
Forderungen aus Dividenden	86 375.37
Vorausbezahlte Kosten	69 794.26
Total Aktiva	410 843 969.41
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-137 104.79
Kontokorrentkredit	-536 212.18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-116 083.09
Andere Verbindlichkeiten	-820 303.57
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-116 689.01
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 361.28
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 036.38
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-147 086.67
Total Passiva	-1 756 790.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	409 087 179.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	73 182.93
Dividenden	5 169 859.74
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	84 789.02
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 334 356.78
Total Erträge	6 662 188.47
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 779 484.01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-73 995.34
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-71 910.26
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 411.51
Total Aufwendungen	-1 940 801.12
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 721 387.35
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-25 037 635.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 180 376.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	454 330.37
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-25 763 680.78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-21 042 293.43
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-68 472 707.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-506 853.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-68 979 561.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-90 021 855.21

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	229 872 603.94
Zeichnungen	397 647 834.50
Rücknahmen	-128 411 404.12
Total Mittelzufluss (-abfluss)	269 236 430.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 721 387.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-25 763 680.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-68 979 561.78
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-90 021 855.21
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	409 087 179.11

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	448 045.3920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	215 380.6910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-205 088.0800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	458 338.0030
Klasse	(CHF) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 796 850.9050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 965.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 778 885.9050
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 107.2770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28 577.7890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 685.0660
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 757.1930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	602.2970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 259.0200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 100.4700
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	402 191.6120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	500 015.0180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-485 346.3360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	416 860.2940
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 247.2660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 038.8200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 135.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 151.0860
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 513.3880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	993.0760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 923.6590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 582.8050
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	180 333.8450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16 500.5810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-144 156.0410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 678.3850
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 240.6680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 491.8730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 920.9820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	66 811.5590
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	302.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	302.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Argentinien			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	13 531.00	12 032 577.06	2.94
Total Argentinien		12 032 577.06	2.94
Bermuda			
USD CREDICORP COM USD5	30 925.00	4 543 810.25	1.11
Total Bermuda		4 543 810.25	1.11
Brasilien			
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	1 733 000.00	3 595 075.00	0.88
BRL INTER & CO INC BDR EACH REP 1 COM A	1 017 000.00	2 471 637.72	0.61
USD SUZANO SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	993 517.00	9 994 781.02	2.44
USD XP INC COM USD0.00001 CLASS A	84 707.00	1 396 818.43	0.34
Total Brasilien		17 458 312.17	4.27
China			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 357 400.00	13 904 292.20	3.40
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 374 000.00	6 905 053.72	1.69
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	451 100.00	4 262 207.38	1.04
USD JD.COM INC SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS	207 671.00	11 058 480.75	2.70
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	296 858.00	5 500 778.74	1.34
CNY LONGI GREEN ENERGY 'A' CNY1	1 405 780.00	9 009 808.05	2.20
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	433 000.00	9 081 664.57	2.22
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	714 700.00	4 789 714.19	1.17
HKD NETEASE INC USD0.0001	139 300.00	1 951 935.85	0.48
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	94 330.00	7 398 301.90	1.81
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	1 325 000.00	2 417 033.58	0.59
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 467 000.00	8 980 442.81	2.20
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	422 500.00	4 263 025.00	1.04
HKD ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S	1 136 000.00	5 796 364.20	1.42
Total China		95 319 102.94	23.30
Zypern			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS*	86 515.00	0.00	0.00
Total Zypern		0.00	0.00
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	560 600.00	5 641 791.24	1.38
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	2 801 000.00	12 496 448.81	3.05
Total Hongkong		18 138 240.05	4.43
Indien			
INR BANDHAN BANK LTD	2 748 776.00	8 046 885.72	1.97
INR CROMPTON GREAVES C INR2	2 128 543.00	9 484 005.30	2.32
INR EICHER MOTORS INR1	261 255.00	11 178 597.32	2.73
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	892 226.00	9 657 279.24	2.36
INR HDFC BANK INR1	770 155.00	15 211 356.22	3.72
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	272 880.00	8 994 832.49	2.20
INR INFOSYS LTD INR5	559 409.00	11 230 941.30	2.75
INR MARUTI UDYOG INR5	80 927.00	8 918 031.42	2.18
INR ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1	1 995 327.00	6 483 151.22	1.58
Total Indien		89 205 080.23	21.81
Indonesien			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	24 828 600.00	14 677 954.25	3.59
Total Indonesien		14 677 954.25	3.59
Luxemburg			
USD GLOBANT SA USD1.20	19 900.00	3 466 978.00	0.85
Total Luxemburg		3 466 978.00	0.85
Mexiko			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	2 073 258.00	9 101 602.62	2.22
Total Mexiko		9 101 602.62	2.22
Russische Föderation (GUS)			
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'*	57 100.00	0.00	0.00
Total Russische Föderation (GUS)		0.00	0.00
Südafrika			
ZAR IMPALA PLATINUM ZAR0.025	424 213.00	5 275 617.04	1.29
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	400 647.00	3 303 327.42	0.81
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	122 429.00	18 830 722.10	4.60
ZAR VODACOM GROUP LIM1 ZAR0.01	497 920.00	3 705 594.71	0.91
Total Südafrika		31 115 261.27	7.61
Südkorea			
KRW HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	25 175.00	3 225 973.63	0.79
KRW LG ELECTRONICS INC KRW5000	106 692.00	7 895 621.18	1.93
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	514 694.00	24 274 154.94	5.93
KRW SK HYNIX INC. KRW5000	158 972.00	10 245 760.34	2.50
Total Südkorea		45 641 510.09	11.15

* Fair-valued

UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Taiwan			
TWD HON HAI PRECISION TWD10	3 703 000.00	12 041 594.55	2.94
TWD MEDIATEK INC TWD10	520 000.00	12 333 079.89	3.02
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	2 115 500.00	33 540 793.75	8.20
Total Taiwan		57 915 468.19	14.16
Total Aktien		398 615 897.12	97.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		398 615 897.12	97.44
Total des Wertpapierbestandes		398 615 897.12	97.44
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
CHF 11 485 800.00	USD 12 301 183.98	12.1.2023	-140 398.36
USD 50 486.08	CHF 47 300.00	12.1.2023	406.40
USD 387 219.58	CHF 363 000.00	12.1.2023	2 887.17
Total Devisenterminkontrakte			-137 104.79
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		8 260 768.24	2.02
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-536 212.18	-0.13
Andere Aktiva und Passiva		2 883 830.72	0.70
Total des Nettovermögens		409 087 179.11	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in EUR		560 456 926.36	679 917 432.90	535 037 897.22
Klasse I-A1-acc	LU0401310601			
Anteile im Umlauf		79 505.6360	345 663.9790	175 250.5210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		167.49	189.09	157.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		167.49	189.09	158.05
Klasse I-A3-acc²	LU2450200667			
Anteile im Umlauf		219 935.3030	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		192.64	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		192.64	-	-
Klasse I-B-acc	LU0401311328			
Anteile im Umlauf		4 877.0040	4 877.0040	5 588.2310
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		182.44	204.72	169.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		182.44	204.72	169.96
Klasse I-X-acc	LU0401311674			
Anteile im Umlauf		218 286.1500	198 457.6380	42 857.6380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		209.73	235.18	194.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		209.73	235.18	195.12
Klasse P-acc	LU0085870433			
Anteile im Umlauf		1 479 964.6460	1 595 224.8700	1 804 924.7730
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.65	134.27	113.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		117.65	134.27	113.46
Klasse Q-acc	LU0401310437			
Anteile im Umlauf		124 662.2870	136 891.1310	178 320.0620
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		173.06	195.90	163.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		173.06	195.90	164.05
Klasse U-X-acc	LU0401311831			
Anteile im Umlauf		9 801.4930	10 854.4930	10 637.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		26 771.98	30 021.46	24 862.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		26 771.98	30 021.46	24 907.11

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 22.3.2022

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1-acc	EUR	-11.4%	19.9%	8.4%
Klasse I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	-10.9%	20.7%	9.2%
Klasse I-X-acc	EUR	-10.8%	20.7%	9.2%
Klasse P-acc	EUR	-12.4%	18.3%	7.4%
Klasse Q-acc	EUR	-11.7%	19.4%	8.4%
Klasse U-X-acc	EUR	-10.8%	20.8%	9.3%
Benchmark: ²				
MSCI EMU (net div. reinv.)	EUR	-4.7%	18.7%	-1.8%

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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Berichtsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 war aufgrund von Faktoren wie den Anleihenrenditen, der Inflation und der Geopolitik ungewöhnlich stark gesamtwirtschaftlich orientiert. Aufgrund der soliden Unternehmensgewinne begannen die weltweiten Aktien robust und lagen zu Beginn des Jahres 2022 dicht an ihren Rekordständen. Anfang 2022 gerieten sie jedoch rasch unter Druck. Es kam zu einem starken Einbruch, der hauptsächlich auf die restriktivere geldpolitische Haltung der US-Notenbank Fed zurückzuführen war. Der Anstieg der US-Anleihenrenditen belastete insbesondere die Wachstumsaktien. Nach Ausbruch des Kriegs in der Ukraine gaben globale Aktien weiter nach, was die Sorgen über die Entwicklung von Wachstum, Inflation und der Zentralbankpolitik zusätzlich erhöhte. Bedeutende Marktfaktoren waren darüber hinaus die Energiekrise in Europa und die doppelten Probleme Chinas in Ausprägung von Covid-19 und dem Immobilienmarkt.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative absolute Rendite. Dies ergab sich aus den Belastungen durch die meisten Sektoren aufgrund der Marktschwäche und insbesondere durch die Informationstechnologie, die Industrie und Material. In der Industrie wirkten sich unsere Positionen in Teleperformance und Kingspan besonders negativ aus, während bei den IT-Beständen auch ASML und Adyen belasteten. Teilweise war dies auf die Umschichtung am Markt zurückzuführen. Defensive Titel wie Iberdrola bei den Versorgern erwiesen sich während der Marktschwäche als stabiler.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	34.33
Deutschland	17.47
Niederlande	12.94
Spanien	7.69
Finnland	5.44
Italien	2.89
Grossbritannien	2.66
Belgien	1.85
Irland	1.83
Luxemburg	1.30
Total	88.40

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	14.06
Versicherungen	9.70
Tabak & alkoholische Getränke	7.46
Textilien, Kleidung & Lederwaren	7.40
Chemie	6.86
Elektronik & Halbleiter	6.23
Telekommunikation	5.32
Banken & Kreditinstitute	4.52
Energie- & Wasserversorgung	4.27
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.88
Internet, Software & IT-Dienste	3.59
Elektrische Geräte & Komponenten	2.86
Fahrzeuge	2.50
Erdöl	2.46
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.91
Diverse Dienstleistungen	1.38
Baugewerbe & Baumaterial	1.27
Umwelt & Recycling	1.20
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.92
Diverse Investitionsgüter	0.61
Total	88.40

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	435 827 476.933
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	59 635 075.27
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	495 462 552.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	63 900 122.17
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 575 529.34
Forderungen aus Zeichnungen	20 068.40
Forderungen aus Dividenden	61 344.68
Vorausbezahlte Kosten	59 628.10
Sonstige Forderungen	231 814.06
Total Aktiva	561 311 058.95
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-515 194.60
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-284 446.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 265.80
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-32 226.19
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-338 937.99
Total Passiva	-854 132.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	560 456 926.36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	24 419.48
Dividenden	13 471 911.34
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	266 684.13
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	99 246.10
Total Erträge	13 862 261.05
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 729 163.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-137 690.65
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-56 878.60
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-84 773.27
Total Aufwendungen	-4 008 506.04
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 853 755.01
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-7 264 696.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 195.19
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 257 501.68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 596 253.33
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-78 055 634.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-78 055 634.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-75 459 381.57

Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	679 917 432.90
Zeichnungen	99 898 273.99
Rücknahmen	-143 899 398.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-44 001 124.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 853 755.01
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 257 501.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-78 055 634.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-75 459 381.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	560 456 926.36

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	345 663.9790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 588.1480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-270 746.4910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	79 505.6360
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	219 935.3030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	219 935.3030
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 877.0040
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 877.0040
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 457.6380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	72 353.1450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-52 524.6330
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	218 286.1500
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 595 224.8700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 187.2000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-139 447.4240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 479 964.6460
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	136 891.1310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 126.5050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 355.3490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	124 662.2870
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 854.4930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 363.5000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 416.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 801.4930

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Belgien			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	57 700.00	1 477 120.00	0.26
EUR RECTICEL NPV	45 845.00	684 007.40	0.12
EUR SA D'ETEREN NV NPV	41 092.00	7 425 324.40	1.33
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	225 387.00	787 727.57	0.14
Total Belgien		10 374 179.37	1.85
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	66 135.00	3 263 100.90	0.58
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	801 161.00	8 021 223.93	1.43
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	396 168.00	19 229 994.72	3.43
Total Finnland		30 514 319.55	5.44
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	129 411.00	17 887 188.42	3.19
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)	24 500.00	545 860.00	0.10
EUR AXA EUR2.29	408 200.00	11 029 564.00	1.97
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	84 322.00	14 950 290.60	2.67
EUR EUROAPI SA EUR1	12 773.00	218 290.57	0.04
EUR L'OREAL EURO.20	45 798.00	16 249 130.40	2.90
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	48 385.00	35 674 260.50	6.37
EUR NEOEN SA EUR2	39 942.00	1 536 968.16	0.27
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	107 937.00	20 394 696.15	3.64
EUR SANOFI EUR2	337 500.00	29 187 000.00	5.21
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	115 360.00	16 025 811.20	2.86
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	50 956.00	10 975 922.40	1.96
EUR TOTAENERGIES SE EUR2.5	174 748.00	10 539 051.88	1.88
EUR VINCI EUR2.50	73 385.00	7 090 458.70	1.27
Total Frankreich		192 304 492.98	34.33
Deutschland			
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	88 018.00	844 972.80	0.15
EUR BAYER AG NPV (REGD)	192 393.00	10 654 724.34	1.90
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	76 331.00	6 588 128.61	1.18
EUR BEIERSDORF AG NPV	64 038.00	6 656 750.10	1.19
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	970 231.00	18 828 302.79	3.36
EUR EXASOL AG ORD NPV	133 239.00	390 390.27	0.07
EUR GERRESHEIMER GROUP NPV (BR)	48 695.00	3 418 389.00	0.61
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	39 679.00	7 205 706.40	1.29
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	162 801.00	5 131 487.52	0.92
EUR MEDIOS AG NPV	68 227.00	1 371 362.70	0.24
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	38 220.00	11 511 864.00	2.05
EUR NEXUS AG NPV	65 283.00	3 890 866.80	0.69
EUR SAP AG ORD NPV	140 161.00	14 641 218.06	2.61
EUR SERVICEWARE SE NPV	54 260.00	391 757.20	0.07
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	58 762.00	6 402 119.90	1.14
Total Deutschland		97 928 040.49	17.47
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 316 176.00	10 276 702.21	1.83
Total Irland		10 276 702.21	1.83
Italien			
EUR DIASORIN SPA EUR1	52 691.00	6 689 122.45	1.19
EUR INTERCOS SPA NPV	296 548.00	3 683 126.16	0.66
EUR MONCLER SPA NPV	118 367.00	5 805 901.35	1.04
Total Italien		16 178 149.96	2.89
Luxemburg			
EUR MAJOREL GRP SA(LUX) EURO.01	366 783.00	7 313 653.02	1.30
Total Luxemburg		7 313 653.02	1.30
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	53 113.00	29 801 704.30	5.32
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	123 250.00	5 360 142.50	0.95
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	242 801.00	21 434 472.28	3.82
EUR NX FILTRATION N.V. EURO.01	122 423.00	1 346 653.00	0.24
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	62 059.00	2 626 336.88	0.47
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	113 825.00	11 974 390.00	2.14
Total Niederlande		72 543 698.96	12.94
Spanien			
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	7 903 207.00	7 029 112.31	1.25
EUR CORP ACCIONA ENERGI EUR1	47 867.00	1 812 244.62	0.32
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	306 282.00	6 753 518.10	1.21
EUR GREENERGY RENEWABLE EURO.35	164 335.00	5 367 181.10	0.96
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 054 301.00	22 145 364.78	3.95
Total Spanien		43 107 420.91	7.69

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
EUR RELX PLC GBPO.1444	363 452.00	9 747 782.64	1.74
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	107 369.00	5 174 112.11	0.92
Total Grossbritannien		14 921 894.75	2.66
Total Aktien		495 462 552.20	88.40
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		495 462 552.20	88.40
Total des Wertpapierbestandes		495 462 552.20	88.40
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		63 900 122.17	11.40
Andere Aktiva und Passiva		1 094 251.99	0.20
Total des Nettovermögens		560 456 926.36	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in EUR		487 277 274.01	632 550 982.64	465 448 850.54
Klasse I-A1-acc	LU0401336408			
Anteile im Umlauf		55 461.5020	164 641.6490	40 188.3590
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		265.74	297.85	243.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		265.74	297.85	243.42
Klasse I-A2-acc	LU0401337042			
Anteile im Umlauf		56 677.9410	69 171.5930	103 648.4630
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		205.53	230.25	188.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		205.53	230.25	188.06
Klasse I-A3-acc	LU1202188246			
Anteile im Umlauf		159 959.0720	160 797.0720	148 107.2470
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		280.50	314.07	256.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		280.50	314.07	256.41
Klasse I-X-acc	LU0401338529			
Anteile im Umlauf		154 000.2410	86 491.7920	63 813.3940
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		124.08	138.10	112.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		124.08	138.10	112.07
Klasse K-B-acc²	LU2282402812			
Anteile im Umlauf		40 085.1300	79 518.9020	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.83	114.55	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		102.83	114.55	-
Klasse P-acc	LU0006391097			
Anteile im Umlauf		234 916.0590	258 058.4590	210 621.8310
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 032.41	1 170.15	967.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		1 032.41	1 170.15	967.05
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0964806797			
Anteile im Umlauf		26 291.8580	26 296.5020	27 764.0310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		197.61	218.75	179.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		197.61	218.75	179.36
Klasse Q-acc	LU0358043668			
Anteile im Umlauf		386 270.2110	465 137.5030	535 105.8550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		263.26	296.03	242.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		263.26	296.03	242.72
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240779741			
Anteile im Umlauf		8 402.0920	9 013.0650	6 864.8660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		173.93	191.02	155.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		173.93	191.02	155.39
Klasse U-X-acc	LU0401339337			
Anteile im Umlauf		1 275.4160	1 353.4160	1 758.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		33 013.59	36 743.48	29 817.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		33 013.59	36 743.48	29 817.44

¹ Siehe Erläuterung 1
² Erste NAV 11.2.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1-acc	EUR	-10.8%	22.4%	7.6%
Klasse I-A2-acc	EUR	-10.7%	22.4%	7.7%
Klasse I-A3-acc	EUR	-10.7%	22.5%	7.8%
Klasse I-X-acc	EUR	-10.2%	23.2%	8.7%
Klasse K-B-acc	EUR	-10.2%	-	-
Klasse P-acc	EUR	-11.8%	21.0%	6.5%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	-9.7%	22.0%	8.7%
Klasse Q-acc	EUR	-11.1%	22.0%	7.5%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	-8.9%	22.9%	9.7%
Klasse U-X-acc	EUR	-10.2%	23.2%	8.7%
Benchmark: ¹				
MSCI Europe (net div. reinv.)	EUR	-1.0%	21.4%	-3.6%
MSCI Europe (net div. reinv.) (hedged USD)	USD	1.3%	20.1%	-0.8%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Berichtsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 war aufgrund von Faktoren wie den Anleihenrenditen, der Inflation und der Geopolitik ungewöhnlich stark gesamtwirtschaftlich orientiert. Aufgrund der soliden Unternehmensgewinne begannen die weltweiten Aktien robust und lagen zu Beginn des Jahres 2022 dicht an ihren Rekordständen. Anfang 2022 gerieten sie jedoch rasch unter Druck. Es kam zu einem starken Einbruch, der hauptsächlich auf die restriktivere geldpolitische Haltung der US-Notenbank Fed zurückzuführen war. Der Anstieg der US-Anleihenrenditen belastete insbesondere die Wachstumsaktien. Nach Ausbruch des Kriegs in der Ukraine gaben globale Aktien weiter nach, was die Sorgen über die Entwicklung von Wachstum, Inflation und der Zentralbankpolitik zusätzlich erhöhte. Bedeutende Marktfaktoren waren darüber hinaus die Energiekrise in Europa und die doppelten Probleme Chinas in Ausprägung von Covid-19 und dem Immobilienmarkt.

Der Subfonds verzeichnete im Berichtsjahr eine negative absolute Rendite. Dies ergab sich aus den Belastungen durch die meisten Sektoren aufgrund der Marktschwäche und insbesondere durch Kommunikationsdienste, die Industrie und die IT. Auf Ebene der Einzeltitel wirkten sich in der Industrie unsere Positionen in Teleperformance und Kingspan besonders negativ aus, während bei den IT- Beständen auch ASML und Adyen belasteten. Teilweise war dies auf die Umschichtung am Markt zurückzuführen. Defensive Titel wie Carlsberg (Basiskonsumgüter) erwiesen sich während der Marktschwäche als stabiler.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	20.27
Frankreich	18.68
Schweiz	13.55
Deutschland	8.71
Dänemark	8.18
Niederlande	5.81
Spanien	4.88
Finnland	4.72
Norwegen	2.45
Irland	1.42
Luxemburg	0.94
Italien	0.63
Belgien	0.39
Total	90.63

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	19.30
Tabak & alkoholische Getränke	9.51
Versicherungen	8.06
Nahrungsmittel & Softdrinks	6.66
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.24
Chemie	4.98
Banken & Kreditinstitute	4.73
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.38
Energie- & Wasserversorgung	3.97
Elektronik & Halbleiter	3.85
Telekommunikation	3.83
Elektrische Geräte & Komponenten	3.09
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.57
Internet, Software & IT-Dienste	1.98
Erdöl	1.72
Gastgewerbe & Freizeit	1.69
Biotechnologie	1.60
Diverse Dienstleistungen	1.22
Fahrzeuge	1.07
Umwelt & Recycling	1.06
Maschinen & Apparate	0.12
Total	90.63

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	394 072 320.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	47 528 058.29
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	441 600 378.73
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	46 313 994.60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	288 571.28
Forderungen aus Zeichnungen	47 288.73
Forderungen aus Dividenden	261 526.27
Vorausbezahlte Kosten	55 543.56
Sonstige Forderungen	145 501.97
Total Aktiva	488 712 805.14
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-6 575.29
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 448.67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-892 148.05
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-475 234.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 602.35
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28 522.14
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-535 359.12
Total Passiva	-1 435 531.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	487 277 274.01

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	34 694.80
Dividenden	10 072 309.72
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	337 124.37
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	131 853.91
Total Erträge	10 575 982.80
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 445 333.18
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-201 430.04
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-72 020.78
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-73 108.84
Total Aufwendungen	-6 791 892.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 784 089.96
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-4 306 060.35
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 662 114.29
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 263 865.14
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-469 450.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 849 531.00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 934 558.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-67 734 046.74
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	21 546.52
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-67 712 500.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-65 777 941.26

Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	632 550 982.64
Zeichnungen	81 137 449.66
Rücknahmen	-160 633 217.03
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-79 495 767.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 784 089.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 849 531.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-67 712 500.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-65 777 941.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	487 277 274.01

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 641.6490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 827.3470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-166 007.4940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 461.5020
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 171.5930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 889.9420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 383.5940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 677.9410
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	160 797.0720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-838.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	159 959.0720
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 491.7920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	81 608.4490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 100.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	154 000.2410
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 518.9020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 433.7720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	40 085.1300
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258 058.4590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 165.4010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-36 307.8010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	234 916.0590
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 296.5020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	415.1130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-419.7570
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26 291.8580
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	465 137.5030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	79 733.8230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-158 601.1150
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	386 270.2110
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 013.0650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-610.9730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 402.0920
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 353.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	515.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-593.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 275.4160

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Belgien			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	51 700.00	1 323 520.00	0.27
EUR EKOPAK NV	33 458.00	582 838.36	0.12
Total Belgien		1 906 358.36	0.39
Dänemark			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	79 989.00	9 607 864.96	1.97
DKK GENMAB AS DKK1	17 423.00	7 657 526.91	1.57
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	134 546.00	15 990 930.31	3.28
DKK TRYG A/S DKK5	297 695.00	6 623 998.31	1.36
Total Dänemark		39 880 320.49	8.18
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	92 000.00	4 539 280.00	0.93
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	369 785.00	3 687 752.74	0.76
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	303 929.00	14 752 713.66	3.03
Total Finnland		22 979 746.40	4.72
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	75 213.00	10 395 940.86	2.13
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)	15 144.00	337 408.32	0.07
EUR AXA EUR2.29	86 847.00	2 346 605.94	0.48
EUR L'OREAL EURO.20	21 566.00	7 651 616.80	1.57
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	28 948.00	21 343 360.40	4.38
EUR NEOEN SA EUR2	24 115.00	927 945.20	0.19
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	64 143.00	12 119 819.85	2.49
EUR SANOFI EUR2	226 609.00	19 597 146.32	4.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	66 087.00	9 180 806.04	1.88
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	33 172.00	7 145 248.80	1.47
Total Frankreich		91 045 898.53	18.68
Deutschland			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	108 778.00	6 024 125.64	1.24
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	60 178.00	5 193 963.18	1.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	594 835.00	11 543 368.01	2.37
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	67 856.00	2 138 821.12	0.44
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	23 673.00	7 130 307.60	1.46
EUR SAP AG ORD NPV	61 595.00	6 434 213.70	1.32
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	36 473.00	3 973 733.35	0.81
Total Deutschland		42 438 532.60	8.71
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	885 823.00	6 916 505.98	1.42
Total Irland		6 916 505.98	1.42
Italien			
EUR INTERCOS SPA NPV	248 000.00	3 080 160.00	0.63
Total Italien		3 080 160.00	0.63
Luxemburg			
EUR MAJOREL GRP SA(LUX EURO.01)	229 577.00	4 577 765.38	0.94
Total Luxemburg		4 577 765.38	0.94
Niederlande			
EUR ALFEN NV EURO.10	20 245.00	1 857 681.20	0.38
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	21 629.00	12 136 031.90	2.49
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	134 547.00	11 877 809.16	2.44
EUR NX FILTRATION N.V. EURO.01	99 909.00	1 098 999.00	0.23
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	31 525.00	1 334 138.00	0.27
Total Niederlande		28 304 659.26	5.81
Norwegen			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	430 966.00	7 996 558.44	1.64
NOK OCEAN SUN AS NOK0.01	173 620.00	122 265.29	0.02
NOK VAR ENERGI ASA NOK0.16	1 089 385.00	3 830 484.59	0.79
Total Norwegen		11 949 308.32	2.45
Spanien			
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	235 145.00	5 184 947.25	1.07
EUR GREENERGY RENOVABLE EURO.35	154 181.00	5 035 551.46	1.03
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST-SUBDIVISION)	1 257 780.00	13 558 868.40	2.78
Total Spanien		23 779 367.11	4.88
Schweiz			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	195 812.00	5 860 393.44	1.20
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	2 862.00	1 430 126.17	0.30
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	236 587.00	27 092 976.20	5.56
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	121 132.00	10 328 951.83	2.12
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	41 019.00	12 870 194.28	2.64
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	18 248.00	8 424 594.61	1.73
Total Schweiz		66 007 236.53	13.55
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	189 792.00	24 511 009.44	5.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	379 806.00	8 223 436.38	1.69
GBP DIACEO ORD GBP0.28 101/108	289 772.00	12 762 596.22	2.62
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	825 031.00	5 796 985.60	1.19

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
GBP GB GROUP ORD GBPO.025	372 261.00	1 395 874.01	0.29			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	2 602 103.00	8 550 300.70	1.75			
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	93 079.00	8 879 449.31	1.82			
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	1 463 780.00	4 434 013.17	0.91			
GBP RELX PLC GBPO.1444	468 278.00	12 522 102.55	2.57			
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	122 849.00	4 509 872.04	0.93			
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBPO.01	345 799.00	1 799 790.35	0.37			
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	111 000.00	5 349 090.00	1.10			
Total Grossbritannien		98 734 519.77	20.27			
Total Aktien		441 600 378.73	90.63			
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		441 600 378.73	90.63			
Total des Wertpapierbestandes		441 600 378.73	90.63			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	17 835 000.00	EUR	18 239 418.99	12.1.2023	-21 906.63	0.00
USD	6 368 700.00	EUR	6 082 616.31	12.1.2023	80 457.96	0.02
EUR	4 754 051.02	GBP	4 175 000.00	12.1.2023	-64 884.61	-0.02
USD	129 600.00	EUR	125 657.62	12.1.2023	-242.01	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-6 575.29	0.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					46 313 994.60	9.50
Andere Aktiva und Passiva					-630 524.03	-0.13
Total des Nettovermögens					487 277 274.01	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		593 441 476.65	868 833 767.15	1 270 568 577.34
Klasse I-A1-acc	LU0401295539			
Anteile im Umlauf		102 727.7640	181 771.5530	76 070.8220
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		317.56	356.55	291.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		317.56	356.55	291.14
Klasse I-A2-acc	LU2035667513			
Anteile im Umlauf		100 136.0010	231 314.2510	229 973.3480
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		138.68	155.64	127.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		138.68	155.64	127.03
Klasse (EUR) I-A3-acc²	LU2422547757			
Anteile im Umlauf		210 128.8990	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		207.11	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		207.11	-	-
Klasse I-B-acc	LU2212341031			
Anteile im Umlauf		162 058.7340	349 594.5120	353 084.8510
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		124.50	138.87	112.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		124.50	138.87	112.65
Klasse (EUR) I-B-acc	LU0401299366			
Anteile im Umlauf		16 900.0000	9 000.0000	120 500.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		290.10	296.00	225.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		290.10	296.00	225.88
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583			
Anteile im Umlauf		150 000.0000	150 000.0000	150 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		13 692	15 563	12 659
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		13 692	15 563	12 659
Klasse I-X-acc	LU1363474898			
Anteile im Umlauf		117 647.6890	93 022.3850	163 230.5420
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		228.20	254.38	206.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		228.20	254.38	206.21
Klasse (CAD) I-X-acc	LU1043178554			
Anteile im Umlauf		786 553.8610	815 844.1530	894 628.4610
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		261.53	275.85	225.91
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		261.53	275.85	225.91
Klasse P-acc	LU0076532638			
Anteile im Umlauf		95 482.9110	103 963.2770	101 177.3690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 285.28	1 458.41	1 203.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 285.28	1 458.41	1 203.54
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2000521885			
Anteile im Umlauf		25 775.5170	34 112.7660	15 347.9560
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		125.83	147.44	122.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		125.83	147.44	122.92
Klasse (EUR) P-dist	LU0401296933			
Anteile im Umlauf		48 336.5850	48 106.1050	45 958.7820
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		244.85	254.22	197.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		244.85	254.22	197.41
Klasse Q-acc	LU1240780160			
Anteile im Umlauf		173 575.9460	172 233.1870	135 869.3980
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		186.93	210.59	172.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		186.93	210.59	172.55
Klasse (EUR) Q-acc	LU1902337663			
Anteile im Umlauf		160 993.8800	153 765.9540	140 209.2210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		160.19	165.08	127.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		160.19	165.08	127.27
Klasse U-X-acc	LU2038037458			
Anteile im Umlauf		6 084.4080	16 493.5430	59 212.5430
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		14 192.27	15 819.97	12 824.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		14 192.27	15 819.97	12 824.64

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 28.2.2022

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1-acc	USD	-10.9%	22.5%	17.0%
Klasse I-A2-acc	USD	-10.9%	22.5%	17.0%
Klasse (EUR) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	-10.3%	23.3%	-
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	-2.0%	31.0%	8.5%
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	JPY	-12.0%	22.9%	15.8%
Klasse I-X-acc	USD	-10.3%	23.4%	17.8%
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	-5.2%	22.1%	14.9%
Klasse P-acc	USD	-11.9%	21.2%	15.4%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-14.7%	19.9%	12.3%
Klasse (EUR) P-dist	EUR	-3.7%	28.8%	6.4%
Klasse Q-acc	USD	-11.2%	22.0%	16.6%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	-3.0%	29.7%	7.4%
Klasse U-X-acc	USD	-10.3%	23.4%	17.8%
Benchmark: ²				
MSCI World (net div. reinv.)	USD	-10.9%	21.8%	14.5%
MSCI World (net div. reinv.)	EUR	-2.6%	29.4%	5.6%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	-10.0%	22.7%	10.4%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged JPY)	JPY	-10.4%	23.5%	11.5%
MSCI World (net div. reinv.)	CAD	-5.8%	20.5%	11.7%

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

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 bot ein ungewöhnliches, von Top-down-Faktoren bestimmtes Umfeld für die Märkte, die von der Besorgnis über die steigenden Zinssätze, die Inflation und die Geopolitik angetrieben wurden. Zu Beginn des Jahres 2022 gerieten Aktien durch den Ausbruch des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine unter Druck. Zudem schwenkte die US-Notenbank (Fed) zu einer restriktiveren Geldpolitik um und dürfte diesen Kurs fortsetzen, da sie bestrebt ist, die Inflation abzukühlen. Der Anstieg der Renditen von US-Anleihen belastet vor allem Wachstumsaktien. Befürchtungen über potenzielle Störungen der Rohstoffflüsse und die zunehmende Verschärfung der globalen Sanktionen gegen Russland führten zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Der Konflikt in der Ukraine verstärkte die Besorgnis über die Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Zentralbankpolitik. Europa war aufgrund der steigenden Energiepreise und des zunehmenden Inflationsdrucks mit einer erhöhten Rezessionsgefahr konfrontiert.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung. Die Aktienausswahl in den Bereichen Industrie und Informationstechnologie beeinträchtigte die Performance am stärksten. Einige unserer Positionen litten unter Problemen in den Lieferketten und einige unserer zyklischen Unternehmen wurden durch die Rezessionsängste belastet. Die Aktienausswahl bei Kommunikationsdiensten und im Finanzwesen trug indes positiv zur Wertentwicklung bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	58.69
Grossbritannien	11.63
Frankreich	5.61
Japan	4.36
Norwegen	3.65
Kanada	2.23
Irland	2.08
Indien	1.47
Finnland	1.34
Dänemark	1.18
Niederlande	1.12
Indonesien	1.10
Italien	1.07
China	1.00
Deutschland	0.87
Schweiz	0.83
Total	98.23
Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	21.53
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.79
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.94
Banken & Kreditinstitute	7.89
Elektronik & Halbleiter	7.57
Erdöl	5.23
Detailhandel, Warenhäuser	4.28
Versicherungen	3.90
Maschinen & Apparate	3.73
Biotechnologie	2.85
Gesundheits- & Sozialwesen	2.76
Fahrzeuge	2.33
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.24
Verkehr & Transport	2.23
Gastgewerbe & Freizeit	2.17
Telekommunikation	1.73
Energie- & Wasserversorgung	1.72
Nichteisenmetalle	1.34
Chemie	1.32
Umwelt & Recycling	1.24
Gummi & Reifen	1.04
Diverse Dienstleistungen	0.92
Anlagefonds	0.48
Total	98.23

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	517 028 812.30
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	65 936 564.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	582 965 376.63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 420 527.56
Forderungen aus Zeichnungen	1 908 920.22
Forderungen aus Dividenden	426 808.85
Vorausbezahlte Kosten	70 167.99
Sonstige Forderungen	122 021.90
Total Aktiva	595 913 823.15
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-72 727.69
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 243.97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 050 061.37
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-290 077.95
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-22 915.41
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 320.11
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-348 313.47
Total Passiva	-2 472 346.50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	593 441 476.65

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	96 880.18
Dividenden	9 467 561.14
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	795 104.71
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	221 445.69
Total Erträge	10 580 991.72
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 772 226.13
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-141 166.78
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-84 760.14
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-16 324.93
Total Aufwendungen	-4 014 477.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 566 513.74
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	64 311 173.26
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-4 449 599.81
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	102 082.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	59 963 655.88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	66 530 169.62
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-157 657 276.96
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-354 378.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-158 011 654.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-91 481 485.36

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	868 833 767.15
Zeichnungen	142 485 216.68
Rücknahmen	-326 392 235.66
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-183 907 018.98
Ausbezahlte Dividende	-3 786.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 566 513.74
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	59 963 655.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-158 011 654.98
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-91 481 485.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	593 441 476.65

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	181 771.5530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 312.6000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-94 356.3890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 727.7640
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 314.2510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	111 130.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-242 308.2500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 136.0010
Klasse	(EUR) I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	231 608.8990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 480.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	210 128.8990
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	349 594.5120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-187 535.7780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	162 058.7340
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 900.0000
Klasse	(JPY hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 000.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	93 022.3850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60 334.6140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 709.3100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	117 647.6890
Klasse	(CAD) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	815 844.1530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 290.2920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	786 553.8610
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 963.2770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 681.0150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 161.3810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 482.9110
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 112.7660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 009.3250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 346.5740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 775.5170
Klasse	(EUR) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 106.1050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 052.5610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 822.0810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 336.5850
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	172 233.1870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	57 775.1680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-56 432.4090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	173 575.9460

Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 765.9540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	97 121.0480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-89 893.1220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	160 993.8800
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 493.5430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	806.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 215.1350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 084.4080

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) P-dist	1.2.2022	4.2.2022	EUR	0.07

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Kanada			
USD CAN PACIFIC RYS COM NPV	161 702.00	13 245 010.82	2.23
Total Kanada		13 245 010.82	2.23
China			
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	117 400.00	2 582 800.00	0.44
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	91 100.00	3 351 985.14	0.56
Total China		5 934 785.14	1.00
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	15 528.00	7 027 012.75	1.18
Total Dänemark		7 027 012.75	1.18
Finnland			
EUR METSO OUTOTEC OYJ NPV	865 627.00	7 975 288.34	1.34
Total Finnland		7 975 288.34	1.34
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	446 096.00	12 410 900.61	2.09
EUR DANONE EURO.25	88 601.00	4 568 699.22	0.77
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	224 127.00	6 167 391.47	1.04
EUR SOC GENERALE EUR1.25	244 771.00	6 046 162.76	1.02
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	148 827.00	4 073 111.78	0.69
Total Frankreich		33 266 265.84	5.61
Deutschland			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	92 075.00	5 142 224.48	0.87
Total Deutschland		5 142 224.48	0.87
Indien			
USD AXIS BANK GDR EACH REPR 1 INR10 'REGS	156 093.00	8 741 208.00	1.47
Total Indien		8 741 208.00	1.47
Indonesien			
IDR BK MANDIRI IDR250	9 754 300.00	6 526 012.17	1.10
Total Indonesien		6 526 012.17	1.10
Irland			
USD APTIV PLC COM USD0.01	89 141.00	9 508 670.47	1.60
Total Irland		9 508 670.47	1.60
Italien			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	185 162.00	6 367 778.58	1.07
Total Italien		6 367 778.58	1.07
Japan			
JPY NIPPON TEL.&TEL CP NPV	142 400.00	3 898 294.40	0.66
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	178 900.00	7 630 878.60	1.28
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	110 200.00	8 888 497.92	1.50
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	200 920.00	5 457 121.97	0.92
Total Japan		25 874 792.89	4.36
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	250 586.00	3 661 761.29	0.62
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	16 813.00	2 956 397.92	0.50
Total Niederlande		6 618 159.21	1.12
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	411 089.00	15 629 475.04	2.63
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	832 305.00	6 058 348.03	1.02
Total Norwegen		21 687 823.07	3.65
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	72 853.00	4 898 413.20	0.83
Total Schweiz		4 898 413.20	0.83
Grossbritannien			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	140 217.00	8 307 475.16	1.40
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	71 163.00	9 462 963.54	1.59
USD LINDE PLC COM EURO.001	46 820.00	15 753 993.60	2.65
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	123 872.00	12 167 380.71	2.05
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	805 005.00	7 636 848.50	1.29
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	183 531.00	6 937 318.74	1.17
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	4 200.00	208 399.10	0.04
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	172 707.00	8 536 621.75	1.44
Total Grossbritannien		69 011 001.10	11.63
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	68 517.00	11 043 570.06	1.86
USD ADOBE INC COM USD0.0001	33 547.00	11 571 366.71	1.95
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	68 961.00	5 353 442.43	0.90
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	157 219.00	14 913 794.34	2.51
USD AMERIPRISE FINL INC COM	42 406.00	14 076 671.70	2.37
USD BIO RAD LABS INC CL A	15 954.00	6 616 283.34	1.11
USD BRUNSWICK CORP COM	55 875.00	4 145 925.00	0.70
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	46 124.00	7 935 172.96	1.34

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	16 812.00	9 065 871.00	1.53
USD ECOLAB INC COM	52 464.00	7 860 681.12	1.32
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	59 259.00	7 749 892.02	1.31
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	32 377.00	12 014 457.16	2.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	68 944.00	5 003 955.52	0.84
USD HESS CORPORATION COM USD1	107 116.00	15 415 063.56	2.60
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	208 586.00	11 257 386.42	1.90
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	33 160.00	7 981 612.00	1.34
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	61 897.00	10 719 322.46	1.81
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	97 869.00	5 642 147.85	0.95
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	92 449.00	23 587 437.86	3.97
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	158 887.00	7 334 223.92	1.24
USD MSA SAFETY INC COM NPV	46 525.00	6 560 490.25	1.10
USD NETFLIX INC COM USD0.001	22 290.00	6 810 263.70	1.15
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	44 856.00	2 391 721.92	0.40
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	55 842.00	4 199 318.40	0.71
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	34 535.00	4 527 883.85	0.76
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	53 700.00	1 720 548.00	0.29
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	38 778.00	6 214 174.50	1.05
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	143 485.00	4 156 760.45	0.70
USD SLM CORP COM USD0.20	301 213.00	5 259 178.98	0.89
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	19 633.00	2 805 555.70	0.47
USD SPLUNK INC COM USD0.001	50 442.00	3 918 334.56	0.66
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	91 884.00	9 390 544.80	1.58
USD SWEETGREEN INC COM USD0.001 CL A	242 921.00	3 481 057.93	0.59
USD TJX COS INC COM USD1	204 381.00	16 360 699.05	2.76
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	29 861.00	16 356 661.36	2.76
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	64 747.00	7 291 807.14	1.23
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	31 288.00	9 899 523.20	1.67
USD VISA INC COM STK USD0.0001	72 441.00	15 719 697.00	2.65
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	100 440.00	12 202 455.60	2.06
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	203 620.00	9 763 579.00	1.64
Total Vereinigte Staaten		348 318 532.82	58.69
Total Aktien		580 142 978.88	97.75
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		580 142 978.88	97.75
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	16 815.00	2 822 397.75	0.48
Total Irland		2 822 397.75	0.48
Total Investment Fonds, open end		2 822 397.75	0.48
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		2 822 397.75	0.48
Total des Wertpapierbestandes		582 965 376.63	98.23
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
EUR 3 143 400.00	USD 3 293 641.95	12.1.2023	-45 373.24 -0.01
JPY 2 000 600 000.00	USD 14 447 713.30	12.1.2023	-26 615.08 0.00
USD 3 422.59	EUR 3 300.00	12.1.2023	12.50 0.00
USD 35 236.29	EUR 34 300.00	12.1.2023	-208.01 0.00
EUR 21 600.00	USD 22 407.64	12.1.2023	-87.03 0.00
EUR 57 800.00	USD 60 234.95	12.1.2023	-506.65 0.00
USD 48 307.80	EUR 46 700.00	12.1.2023	49.82 0.00
Total Devisenterminkontrakte			-72 727.69 -0.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		10 420 527.56	1.76
Andere Aktiva und Passiva		128 300.15	0.02
Total des Nettovermögens		593 441 476.65	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

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

Wichtigste Daten

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021
Nettovermögen in USD		436 819 181.82	638 841 033.51
Klasse (JPY) I-B-acc¹	LU2531937600		
Anteile im Umlauf		3 156.0300	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		10 043	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		10 043	-
Klasse P-acc³	LU2388907649		
Anteile im Umlauf		106.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		82.18	99.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		82.18	99.00
Klasse Q-acc³	LU2388907722		
Anteile im Umlauf		100.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		82.84	99.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		82.84	99.06
Klasse U-X-acc³	LU2391792749		
Anteile im Umlauf		52 163.0000	64 430.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 369.44	9 914.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		8 369.44	9 914.97

¹ Erste NAV 2.11.2022

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 29.10.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2021
Klasse (JPY) I-B-acc ¹	JPY	-	-
Klasse P-acc	USD	-17.0%	-
Klasse Q-acc	USD	-16.4%	-
Klasse U-X-acc	USD	-15.6%	-

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 bot ein ungewöhnliches, von Top-down-Faktoren bestimmtes Umfeld für die Märkte, die von der Besorgnis über die steigenden Zinssätze, die Inflation und die Geopolitik angetrieben wurden. Zu Beginn des Jahres 2022 gerieten Aktien durch den Ausbruch des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine unter Druck. Zudem schwenkte die US-Notenbank (Fed) zu einer restriktiveren Geldpolitik um und dürfte diesen Kurs fortsetzen, da sie bestrebt ist, die Inflation abzukühlen. Der Anstieg der Renditen von US-Anleihen belastet vor allem Wachstumsaktien. Befürchtungen über potenzielle Störungen der Rohstoffflüsse und die zunehmende Verschärfung der globalen Sanktionen gegen Russland führten zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten. Der Konflikt in der Ukraine verstärkte die Besorgnis über die Aussichten für das Wachstum, die Inflation und die Zentralbankpolitik. Europa war aufgrund der steigenden Energiepreise und des zunehmenden Inflationsdrucks mit einer erhöhten Rezessionsgefahr konfrontiert.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Dies war vor allem auf die Allokationen in den Bereichen Informationstechnologie und Industrie zurückzuführen, die das Ergebnis am stärksten belasteten, während die Engagements in Finanz- und Energiewerten sich positiv auswirkten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	67.50
Japan	8.15
Norwegen	3.68
Italien	3.48
Irland	3.11
China	2.84
Grossbritannien	2.54
Niederlande	2.40
Schweiz	2.22
Schweden	1.87
Frankreich	0.95
Island	0.67
Total	99.41

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	17.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.88
Maschinen & Apparate	8.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.95
Banken & Kreditinstitute	6.46
Elektronik & Halbleiter	5.37
Detailhandel, Warenhäuser	4.89
Energie- & Wasserversorgung	4.80
Erdöl	4.59
Versicherungen	4.56
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.35
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.89
Computer & Netzwerkausrüster	3.49
Gesundheits- & Sozialwesen	2.44
Gummi & Reifen	1.86
Baugewerbe & Baumaterial	1.49
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.35
Diverse Dienstleistungen	1.06
Telekommunikation	1.04
Verkehr & Transport	0.63
Total	99.41

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	507 158 029.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-72 906 616.74
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	434 251 412.29
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 963 669.12
Forderungen aus Dividenden	434 866.72
Vorausbezahlte Kosten	43 620.63
Sonstige Forderungen	160 710.36
Total Aktiva	436 854 279.12
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-27.05
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 241.89
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 828.36
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-35 097.30
Total Passiva	-35 097.30
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	436 819 181.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	57 599.38
Dividenden	5 967 003.15
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	83 166.41
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	204 220.46
Total Erträge	6 311 989.40
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-233.81
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 733.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28 569.84
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 595.03
Total Aufwendungen	-82 131.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 229 857.43
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-63 033 014.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	431 224.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-141.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-541 620.14
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-63 143 551.66
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-56 913 694.23
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-45 149 060.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	302 950.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-44 846 110.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-101 759 804.27

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	638 841 033.51
Zeichnungen	72 783 571.64
Rücknahmen	-173 045 619.06
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-100 262 047.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 229 857.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-63 143 551.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-44 846 110.04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-101 759 804.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	436 819 181.82

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	(JPY) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 156.0300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 156.0300
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	106.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 430.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 362.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 629.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 163.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
China			
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	369 200.00	7 738 276.86	1.77
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	127 000.00	4 672 910.13	1.07
Total China		12 411 186.99	2.84
Frankreich			
EUR UBSOFT ENTERTAIN EURO.31	150 821.00	4 127 683.75	0.95
Total Frankreich		4 127 683.75	0.95
Island			
EUR MAREL HF ISK1	795 531.00	2 916 061.84	0.67
Total Island		2 916 061.84	0.67
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	2 819 155.00	8 981 086.68	2.05
GBP DCC ORD EURO.25	88 386.00	4 619 812.57	1.06
Total Irland		13 600 899.25	3.11
Italien			
EUR HERA EUR1	2 763 309.00	7 508 591.30	1.72
HKD PRADA SPA EURO.1	1 405 200.00	7 696 150.15	1.76
Total Italien		15 204 741.45	3.48
Japan			
JPY JTOWER INC NPV	145 800.00	6 927 432.99	1.58
JPY KEYENCE CORP NPV	11 300.00	4 627 218.00	1.06
JPY NEC CORP NPV	194 200.00	6 756 779.42	1.55
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	225 100.00	7 541 511.40	1.73
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	228 700.00	9 755 069.52	2.23
Total Japan		35 608 011.33	8.15
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	315 260.00	4 606 829.06	1.05
EUR OCI N.V. EURO.02	140 698.00	5 878 812.25	1.35
Total Niederlande		10 485 641.31	2.40
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	316 349.00	12 027 489.91	2.75
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	557 276.00	4 056 411.96	0.93
Total Norwegen		16 083 901.87	3.68
Schweden			
SEK HEXPOL NPV (POST SPLIT) B	769 517.00	8 147 046.02	1.87
Total Schweden		8 147 046.02	1.87
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	144 524.00	9 717 352.34	2.22
Total Schweiz		9 717 352.34	2.22
Grossbritannien			
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	112 901.00	11 089 749.50	2.54
Total Grossbritannien		11 089 749.50	2.54
Vereinigte Staaten			
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	106 997.00	10 149 735.42	2.32
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	105 756.00	10 209 684.24	2.34
USD BIO RAD LABS INC CL A	10 300.00	4 271 513.00	0.98
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	15 394.00	8 482 555.82	1.94
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	112 389.00	11 782 862.76	2.70
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	73 438.00	3 332 616.44	0.76
USD CENTENE CORP DEL COM	122 408.00	10 655 616.40	2.44
USD CMS ENERGY CORP COM	153 666.00	9 384 382.62	2.15
USD DANAHER CORP COM USD0.01	55 200.00	15 092 232.00	3.45
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	117 049.00	8 020 197.48	1.84
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	12 600.00	4 675 608.00	1.07
USD ERIE INDY CO CL A	38 032.00	10 739 856.48	2.46
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USD0.01	42 683.00	10 064 224.57	2.30
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	52 485.00	8 114 705.85	1.86
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	47 071.00	3 416 413.18	0.78
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	201 691.00	10 885 263.27	2.49
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	47 098.00	11 336 488.60	2.59
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	245 768.00	2 757 516.96	0.63
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	87 519.00	4 071 383.88	0.93
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	138 164.00	7 965 154.60	1.82
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	84 924.00	9 315 313.56	2.13
USD PATHWARD FINANCIAL COM USD0.01	163 280.00	7 107 578.40	1.63
USD PRIMO WATER CORP COM NPV	461 395.00	7 220 831.75	1.65
USD PROGRESSIVE CPIOH COM USD1	69 610.00	9 198 961.50	2.11
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	76 515.00	10 031 881.65	2.30
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	20 310.00	8 913 855.90	2.04
USD SLM CORP COM USD0.20	719 265.00	12 558 366.90	2.87
USD SPLUNK INC COM USD0.001	74 582.00	5 793 529.76	1.33
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	29 923.00	4 532 137.58	1.04
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	336 287.00	6 503 790.58	1.49

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TJX COS INC COM USD1	139 490.00	11 166 174.50	2.56
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	55 400.00	6 239 148.00	1.43
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	80 205.00	9 744 105.45	2.23
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	154 263.00	10 178 272.74	2.33
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	228 304.00	10 947 176.80	2.51
Total Vereinigte Staaten		294 859 136.64	67.50
Total Aktien		434 251 412.29	99.41
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		434 251 412.29	99.41
Total des Wertpapierbestandes		434 251 412.29	99.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 963 669.12	0.45
Andere Aktiva und Passiva		604 100.41	0.14
Total des Nettovermögens		436 819 181.82	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		915 163 520.00	1 380 690 335.98	1 804 959 242.88
Klasse F-acc	LU0403290058			
Anteile im Umlauf		2 400.0000	2 635.0000	2 635.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		460.62	612.62	725.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		460.62	612.62	726.70
Klasse I-A1-acc	LU0403290488			
Anteile im Umlauf		111 699.6950	285 580.2740	562 868.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		225.48	300.40	356.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		225.48	300.40	356.94
Klasse I-A2-acc	LU0403290645			
Anteile im Umlauf		5 200.0000	5 440.0000	121 500.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.78	131.51	155.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		98.78	131.51	156.14
Klasse I-A3-acc	LU2059875505			
Anteile im Umlauf		181 135.0550	218 635.7500	743 735.5100
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		82.35	109.52	129.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		82.35	109.52	129.92
Klasse I-X-acc	LU0403291452			
Anteile im Umlauf		51 682.0550	19 393.2520	893.2590
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		262.71	346.35	406.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		262.71	346.35	407.25
Klasse (EUR) N-acc	LU0577510026			
Anteile im Umlauf		434 849.6400	421 054.4100	371 066.1930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		225.20	278.31	318.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		225.20	278.31	319.06
Klasse P-acc	LU0072913022			
Anteile im Umlauf		920 687.2780	982 916.3190	1 054 450.0670
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		400.55	540.78	649.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		400.55	540.78	651.16
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763739066			
Anteile im Umlauf		201 182.0840	176 575.5310	167 641.7660
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		178.68	249.18	303.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		178.68	249.18	303.77
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0763739140			
Anteile im Umlauf		542 012.5040	768 156.1480	575 241.3270
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		186.39	259.12	314.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		186.39	259.12	315.26
Klasse (SGD) P-acc	LU0501845795			
Anteile im Umlauf		101 590.5000	86 234.8930	62 869.6610
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		184.78	249.37	293.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		184.78	249.37	293.73
Klasse Q-acc	LU0403290215			
Anteile im Umlauf		495 524.6810	488 582.9660	574 516.6450
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		222.33	296.76	352.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		222.33	296.76	353.28
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780590			
Anteile im Umlauf		287 461.1600	325 173.1550	251 554.3130
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		162.70	224.32	269.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		162.70	224.32	270.36
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240780673			
Anteile im Umlauf		427 311.3840	317 699.1330	289 894.1030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		167.15	229.76	275.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		167.15	229.76	276.36

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F-acc	USD	-24.8%	-15.7%	38.2%
Klasse I-A1-acc	USD	-24.9%	-15.6%	38.0%
Klasse I-A2-acc	USD	-24.9%	-15.6%	38.1%
Klasse I-A3-acc	USD	-24.8%	-15.5%	-
Klasse I-X-acc	USD	-24.1%	-14.8%	39.4%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	-19.1%	-12.8%	24.5%
Klasse P-acc	USD	-25.9%	-17.0%	36.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-28.3%	-18.0%	32.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-28.1%	-17.8%	32.6%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	-25.9%	-15.1%	33.2%
Klasse Q-acc	USD	-25.1%	-16.0%	37.7%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-27.5%	-17.0%	33.6%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-27.3%	-16.9%	34.1%
Benchmark: ¹				
UBS Greater China Index	USD	-22.6%	-3.5%	29.1%
UBS Greater China Index (hedged CHF)	CHF	-22.0%	-5.7%	22.5%
UBS Greater China Index	EUR	-15.4%	2.5%	18.3%
UBS Greater China Index (hedged EUR)	EUR	-21.7%	-5.6%	22.8%
UBS Greater China Index	SGD	-22.6%	-1.3%	26.1%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Für das Berichtsjahr per 30. November 2022 kam es im Grossraum China zu einer deutlichen Konsolidierung. Verursacht wurde dies durch zahlreiche globale (geopolitische Spannungen, Einstellung der Börsenkotierung von ADRs) und inländische Faktoren (Regulierungsdruck, Covid-Ausbruch und Lockdowns, Abschwung des Immobiliensektors, mässige Ergebnisse im 1. Halbjahr 2022). Fast alle Sektoren wiesen während des Berichtszeitraums zweistellige Verluste auf. Eine Ausnahme war der Energiesektor, der wegen der steigenden Ölpreise zulegte.

Der Subfonds verzeichnete nach Gebühren eine negative absolute Performance. Am stärksten belasteten Positionen im Finanzsektor, während die Bestände im Gesundheitswesen positive Beiträge lieferten. Auf Ebene der Einzeltitel leisteten CSPC Pharmaceutical, China Resources Land und TAL Education die grössten Beiträge, während Tencent Holdings, Kweichow Moutai und Hong Kong Exchange and Clearing am stärksten belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	63.97
Hongkong	20.92
Taiwan	9.29
Total	94.18

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	22.33
Tabak & alkoholische Getränke	12.90
Elektronik & Halbleiter	9.46
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.25
Banken & Kreditinstitute	7.97
Versicherungen	7.23
Immobilien	6.73
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.96
Diverse Dienstleistungen	3.94
Verkehr & Transport	2.39
Detailhandel, Warenhäuser	2.26
Gastgewerbe & Freizeit	1.45
Baugewerbe & Baumaterial	1.04
Gesundheits- & Sozialwesen	0.45
Telekommunikation	0.39
Verpackungsindustrie	0.16
Biotechnologie	0.14
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.08
Maschinen & Apparate	0.05
Total	94.18

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	980 362 753.60
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-118 461 895.64
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	861 900 857.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	53 592 971.06
Forderungen aus Zeichnungen	5 264 926.32
Forderungen aus Dividenden	234 762.25
Vorausbezahlte Kosten	103 565.10
Total Aktiva	921 097 082.69
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 132 574.73
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-6.76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 282 580.75
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 388 285.37
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-72 182.84
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-57 932.24
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 518 400.45
Total Passiva	-5 933 562.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	915 163 520.00

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	110 974.91
Dividenden	22 729 443.57
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	159 854.95
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	840 903.38
Total Erträge	23 841 176.81
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 880 095.21
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-493 536.04
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-67 666.55
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-114 602.74
Total Aufwendungen	-22 555 900.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 285 276.27
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-37 842 652.01
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-50 528 748.62
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	19 837 469.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-68 533 931.41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-67 248 655.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-309 300 131.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-8 893 914.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-318 194 046.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-385 442 701.23

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 380 690 335.98
Zeichnungen	408 848 788.29
Rücknahmen	-488 932 903.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-80 084 114.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 285 276.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-68 533 931.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-318 194 046.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-385 442 701.23
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	915 163 520.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 635.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-235.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 400.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	285 580.2740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 973.2010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-183 853.7800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111 699.6950
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 440.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-240.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 200.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	218 635.7500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58 852.0270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-96 352.7220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	181 135.0550
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 393.2520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 787.8760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 499.0730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51 682.0550
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	421 054.4100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	81 109.3200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-67 314.0900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	434 849.6400
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	982 916.3190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	303 638.3470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-365 867.3880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	920 687.2780
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	176 575.5310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 180.7520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 574.1990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	201 182.0840
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	768 156.1480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	137 809.3950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-363 953.0390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	542 012.5040
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86 234.8930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 701.1060
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 345.4990
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	101 590.5000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	488 582.9660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	307 148.8830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-300 207.1680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	495 524.6810
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	325 173.1550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35 029.6280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-72 741.6230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	287 461.1600
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	317 699.1330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	370 189.5240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-260 577.2730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	427 311.3840

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

China

HKD	ABBISKO CAYMAN LTD USD0.00001	1 188 000.00	566 570.09	0.06
HKD	AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	5 186 000.00	5 112 733.01	0.56
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	284 062.00	22 685 191.32	2.48
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 147 400.00	11 753 193.51	1.28
HKD	ALPHAMAB ONCOLOGY USD0.000002	1 053 611.00	1 195 412.60	0.13
HKD	ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	2 629 500.00	9 523 265.43	1.04
HKD	ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	2 676 112.00	39 180 019.80	4.28
HKD	BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	620 000.00	685 161.92	0.07
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	8 231 080.00	41 365 392.69	4.52
HKD	CHINA TOURISM GROU HKD1 H	116 300.00	2 925 317.30	0.32
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	20 808 000.00	17 686 346.51	1.93
HKD	CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	96 450.00	913 778.49	0.10
HKD	HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	6 949 100.00	18 931 357.53	2.07
CNY	JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	1 408 281.00	7 852 754.43	0.86
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	628 600.00	10 353 042.00	1.13
HKD	KEYMED BIOSCIENCES USD0.0001	509 500.00	3 301 867.26	0.36
HKD	KINGSOFT CORP USD0.0005	2 643 000.00	8 301 517.91	0.91
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	340 399.00	76 200 729.52	8.33
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	2 629 082.00	20 644 505.59	2.26
HKD	LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	5 081 500.00	15 341 827.78	1.68
HKD	MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 312 900.00	27 536 529.84	3.01
HKD	MICROTECH MEDICAL CNY1 H	600 500.00	520 419.99	0.06
HKD	NAYUKI HOLDINGS LI USD0.00005	984 500.00	777 482.63	0.09
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	485 399.00	33 385 743.22	3.65
HKD	NETEASE INC USD0.0001	1 936 900.00	27 140 736.14	2.97
USD	NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	58 336.00	1 573 321.92	0.17
HKD	PEJIA MEDICAL LIM USD0.0001	1 120 020.00	1 109 940.08	0.12
CNY	PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	17 328 257.00	31 609 795.49	3.45
HKD	PING AN INSURANCE 'H' CNY1	7 392 300.00	45 252 983.90	4.94
HKD	PRECISION TSUGAMI HKD1	437 000.00	437 549.04	0.05
HKD	SUNKING POWER ELEC HKD0.10	7 236 000.00	1 558 483.12	0.17
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	717 334.00	4 139 017.18	0.45
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	2 147 100.00	79 055 296.03	8.64
USD	TUYA INC SPON ADS EACH REP 1 CL A OR	618 700.00	680 570.00	0.07
CNY	YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	121 166.00	2 660 819.24	0.29
HKD	YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	4 290 000.00	13 309 658.73	1.45
Total China			585 268 331.24	63.95

Hongkong

HKD	AIA GROUP LTD NPV	2 076 000.00	20 892 541.22	2.28
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	6 684 000.00	4 644 403.99	0.51
HKD	CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	2 388 400.00	3 034 415.02	0.33
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	12 073 467.35	1.32
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 756 938.00	10 162 738.36	1.11
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	4 970 000.00	22 937 873.39	2.51
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	40 897 760.00	52 379 249.57	5.72
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	34 779 000.00	26 440 279.74	2.89
HKD	JINMAO PROPERTY SERVICES CO LTD	777 372.00	361 767.69	0.04
HKD	ONEWO INC CNY1 H	647 200.00	3 609 292.07	0.40
HKD	OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	1 483 908.11	0.16
HKD	SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	686 287.80	0.08
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	21 472 409.00	19 765 120.98	2.16
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	25 931 066.00	12 931 956.46	1.41
Total Hongkong			191 403 301.75	20.92

Taiwan

TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	5 362 673.00	85 024 017.50	9.29
Total Taiwan			85 024 017.50	9.29

Total Aktien

861 695 650.49 **94.16**

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

861 695 650.49 **94.16**

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

Aktien

China

HKD	BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	792 000.00	205 102.43	0.02
HKD	CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	23 052 000.00	29.55	0.00
Total China			205 131.98	0.02

Hongkong

HKD	HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	58 882 197.00	75.49	0.00
Total Hongkong			75.49	0.00

Total Aktien

205 207.47 **0.02**

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

205 207.47 **0.02**

Total des Wertpapierbestandes

861 900 857.96 **94.18**

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

Devisenterminkontrakte

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

CHF	75 603 500.00	USD	80 970 638.79	12.1.2023	-924 150.47	-0.10
EUR	159 380 900.00	USD	166 877 061.87	12.1.2023	-1 167 533.44	-0.13
CHF	1 409 700.00	USD	1 504 660.96	12.1.2023	-12 117.17	0.00
EUR	2 693 300.00	USD	2 813 267.39	12.1.2023	-13 022.99	0.00
USD	1 439 286.30	EUR	1 401 200.00	12.1.2023	-17 551.95	0.00
USD	949 806.65	EUR	911 800.00	12.1.2023	1 801.29	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-2 132 574.73	-0.23

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					53 592 971.06	5.86
Andere Aktiva und Passiva					1 802 265.71	0.19
Total des Nettovermögens					915 163 520.00	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in JPY		3 455 962 248	6 196 009 605	3 705 458 061
Klasse I-A1-acc	LU0403304966			
Anteile im Umlauf		18 026.5750	140.3700	1 040.3700
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		21 629	22 097	19 320
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		21 629	22 097	19 320
Klasse I-B-acc²	LU0403305690			
Anteile im Umlauf		-	245 708.6820	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		-	10 457	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		-	10 457	-
Klasse P-acc	LU0098994485			
Anteile im Umlauf		223 874.3920	258 041.9810	301 685.3950
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		12 491	12 872	11 354
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		12 491	12 872	11 354
Klasse Q-acc	LU0403304701			
Anteile im Umlauf		13 535.0370	14 792.0150	14 494.5840
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		19 917	20 425	17 931
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		19 917	20 425	17 931

¹ Siehe Erläuterung 1

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

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-A1-acc	JPY	-2.1%	14.4%	18.3%
Klasse I-B-acc ¹	JPY	-	-	-
Klasse P-acc	JPY	-3.0%	13.4%	17.3%
Klasse Q-acc	JPY	-2.5%	13.9%	17.9%
Benchmark: ²				
TOPIX (net div. reinv.)	JPY	5.3%	11.9%	5.4%

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

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 fiel der japanische Aktienmarkt in Yen. Während die Prognosen für die Unternehmensgewinne konstant nach oben korrigiert wurden, um der Normalisierung der Weltwirtschaft und der Abwertung des japanischen Yen Rechnung zu tragen, führte der anhaltende Inflationsdruck zu einer aggressiven geldpolitischen Straffung der grossen Zentralbanken. Dies resultierte in einer signifikanten Tieferbewertung und belastete die Aktienmärkte weltweit.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung aus. Unsere Präferenz für qualitativ hochwertige japanische Unternehmen, die von strukturellen Wachstumsthemen profitieren, wie den Chancen, die sich aus dem Arbeitskräftemangel ergeben, dem steigenden Wert von Unterhaltungsinhalten und der verbesserten finanziellen Disziplin von Halbleiterherstellern, stiess aufgrund der allgemeinen Marktschwäche im Berichtszeitraum vorübergehend auf Gegenwinde. Wir konzentrierten uns weiterhin auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Japan	98.33
Total	98.33

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	20.78
Diverse Handelsfirmen	8.49
Internet, Software & IT-Dienste	8.36
Fahrzeuge	7.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.62
Telekommunikation	5.81
Immobilien	5.08
Maschinen & Apparate	4.63
Tabak & alkoholische Getränke	4.16
Banken & Kreditinstitute	3.96
Chemie	3.65
Diverse Dienstleistungen	3.37
Elektrische Geräte & Komponenten	3.36
Gastgewerbe & Freizeit	3.07
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.99
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.68
Gummi & Reifen	1.59
Computer & Netzwerkausrüster	1.15
Detailhandel, Warenhäuser	0.63
Total	98.33

Nettovermögensaufstellung

	JPY
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 920 243 119
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	478 007 355
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 398 250 474
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	32 256 681
Forderungen aus Zeichnungen	2 331 274
Forderungen aus Dividenden	21 306 926
Vorausbezahlte Kosten	6 568 128
Total Aktiva	3 460 713 483
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-327 346
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 906 198
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-260 580
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-257 111
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-4 423 889
Total Passiva	-4 751 235
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 455 962 248

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	JPY
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	10 058
Dividenden	80 871 555
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	2 068 260
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 385 906
Total Erträge	87 335 779
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-47 706 586
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 682 272
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 401 268
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-73 310
Total Aufwendungen	-50 863 436
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	36 472 343
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	299 237 080
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 039 190
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	300 276 270
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	336 748 613
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-536 622 592
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-536 622 592
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-199 873 979

Veränderung des Nettovermögens

	JPY
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6 196 009 605
Zeichnungen	948 984 878
Rücknahmen	-3 489 158 256
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 540 173 378
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	36 472 343
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	300 276 270
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-536 622 592
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-199 873 979
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 455 962 248

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140.3700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 886.2050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 026.5750
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	245 708.6820
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-245 708.6820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	258 041.9810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	45 454.3200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-79 621.9090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	223 874.3920
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14 792.0150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	170.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 426.9780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 535.0370

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in JPY NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	5 700	52 041 000	1.51
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	32 700	143 814 600	4.16
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	10 600	54 770 200	1.58
JPY CAPCOM CO LTD NPV	29 700	123 997 500	3.59
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	17 000	61 608 000	1.78
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	4 700	105 303 500	3.05
JPY FANUC CORP NPV	5 700	116 080 500	3.36
JPY FAST RETAILING CO NPV	900	72 729 000	2.10
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	11 800	54 693 000	1.58
JPY IBIDEN CO LTD NPV	11 700	64 467 000	1.87
JPY ITOCHU CORP NPV	45 900	196 773 300	5.69
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	16 100	53 935 000	1.56
JPY JTOWER INC NPV	8 200	54 366 000	1.57
JPY KATITAS CO LTD NPV	24 900	78 808 500	2.28
JPY KEYENCE CORP NPV	2 400	137 136 000	3.97
JPY KISSEI PHARM CO NPV	16 400	41 557 600	1.20
JPY KYORITSU MAINTENAN NPV	17 400	106 140 000	3.07
JPY MITSUBISHI CORP NPV	21 000	96 705 000	2.80
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	206 500	155 928 150	4.51
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	34 800	96 622 200	2.80
JPY MUSAASHI SEIMITSU NPV	35 343	62 486 424	1.81
JPY NEC CORP NPV	8 200	39 811 000	1.15
JPY NINTENDO CO LTD NPV	18 300	107 860 200	3.12
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	52 600	200 932 000	5.81
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	12 100	56 567 500	1.64
JPY ORIX CORP NPV	31 200	68 967 600	2.00
JPY OTSUKA CORP NPV	4 800	21 936 000	0.63
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	21 400	92 640 600	2.68
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	4 900	86 093 000	2.49
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	15 100	169 950 500	4.92
JPY SUMITOMO BAKELITE NPV	9 300	40 176 000	1.16
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	17 900	87 942 700	2.54
JPY TDK CORP NPV	4 100	20 008 000	0.58
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	30 700	116 353 000	3.37
JPY TOKYO CENTURY CORP NPV	14 400	67 968 000	1.97
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 700	166 833 000	4.83
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	61 800	124 248 900	3.60
Total Japan		3 398 250 474	98.33
Total Aktien		3 398 250 474	98.33
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 398 250 474	98.33
Total des Wertpapierbestandes		3 398 250 474	98.33
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		32 256 681	0.93
Andere Aktiva und Passiva		25 455 093	0.74
Total des Nettovermögens		3 455 962 248	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in EUR		181 499 471.84	237 612 375.07	182 432 778.67
Klasse I-B-acc	LU0403311318			
Anteile im Umlauf		363 254.0540	363 254.0540	367 754.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		312.10	380.99	304.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		312.10	380.99	304.44
Klasse P-acc	LU0049842692			
Anteile im Umlauf		39 226.1340	41 315.6400	38 340.1100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 307.21	1 622.76	1 321.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		1 307.21	1 622.76	1 321.17
Klasse Q-acc	LU0403310344			
Anteile im Umlauf		83 003.0820	128 617.3450	98 188.2550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		203.02	250.13	201.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		203.02	250.13	201.86

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-B-acc	EUR	-18.1%	25.1%	10.5%
Klasse P-acc	EUR	-19.4%	22.8%	8.4%
Klasse Q-acc	EUR	-18.8%	23.9%	9.4%
Benchmark: ¹				
MSCI European Mid Cap Index (net div. reinv.)	EUR	-13.3%	20.7%	2.8%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 lieferten die europäischen Mid Cap-Aktienmärkte den Anlegern eine negative Performance. Der Markt geriet unter Druck, als Ende Februar der Krieg in der Ukraine ausbrach. Dies führte zu einer schwachen Anlegerstimmung weltweit, die sich über das gesamte Geschäftsjahr hinweg fortsetzte. Grund waren Befürchtungen, dass die anhaltend hohe Inflation zu einer aggressiven Straffung durch die Zentralbanken führen und die Verbraucherausgaben untergraben würde. Energie, Versorgung und Finanzen waren im Verlauf des Geschäftsjahres die leistungsstärksten Sektoren, während Immobilien, Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter hinter dem Markt zurückblieben.

Der Teilfonds entwickelte sich während des Geschäftsjahres negativ, wobei unsere untergewichtige Position in Versorgungsunternehmen und die Titelauswahl im Industriesektor die Performance beeinträchtigten, wohingegen unsere übergewichtige Position und positive Titelauswahl im Finanzsektor sowie die untergewichtige Position im Bereich Informationstechnologie der Performance halfen. Die Titelauswahl ist der wichtigste Treiber für die Performance der Teilfonds: Auf der Ebene der einzelnen Aktien waren die Bank of Ireland, Galp und Bankinter positive relative Beitragsleistende, wohingegen Orpea, Faurecia und Kion sowie die untergewichtete Position von Evolution Gaming die negativen Beiträge waren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Großbritannien	30.55
Deutschland	11.20
Schweiz	9.15
Irland	8.29
Frankreich	7.94
Niederlande	4.60
Norwegen	4.41
Italien	4.14
Schweden	3.41
Portugal	2.98
Dänemark	2.91
Finnland	2.26
Luxemburg	1.95
Österreich	1.91
Spanien	1.76
Färöer Inseln	0.58
Total	98.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	8.73
Baugewerbe & Baumaterial	7.84
Chemie	7.53
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.23
Maschinen & Apparate	6.96
Erdöl	6.46
Telekommunikation	6.22
Versicherungen	5.04
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.83
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.60
Forstwirtschaft, Holz & Papier	3.48
Biotechnologie	3.26
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.73
Landwirtschaft & Fischerei	2.40
Bergbau, Kohle & Stahl	2.27
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.06
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.02
Detailhandel, Warenhäuser	1.92
Internet, Software & IT-Dienste	1.90
Diverse Dienstleistungen	1.79
Anlagefonds	1.71
Fahrzeuge	1.71
Elektronik & Halbleiter	1.67
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.42
Computer & Netzwerkausrüster	1.41
Immobilien	1.03
Verkehr & Transport	0.82
Total	98.04

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	158 154 687.09
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	19 786 282.41
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	177 940 969.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 304 706.07
Forderungen aus Zeichnungen	57 678.48
Forderungen aus Dividenden	133 875.06
Vorausbezahlte Kosten	22 993.49
Sonstige Forderungen	192 712.02
Total Aktiva	181 652 934.62
Passiva	
Kontokorrentkredit	-44 356.21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-606.15
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-90 156.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 525.77
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 818.43
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-108 500.42
Total Passiva	-153 462.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	181 499 471.84

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 929.56
Dividenden	4 894 933.71
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	80 261.12
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 786.80
Total Erträge	4 989 911.19
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 265 599.93
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-48 969.55
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-62 889.15
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-24 181.15
Total Aufwendungen	-1 401 639.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 588 271.41
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 711 454.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-37 935.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 673 518.36
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 261 789.77
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-50 147 762.09
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-50 147 762.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-43 885 972.32

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	237 612 375.07
Zeichnungen	7 309 343.63
Rücknahmen	-19 536 274.54
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-12 226 930.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 588 271.41
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 673 518.36
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-50 147 762.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-43 885 972.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	181 499 471.84

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	363 254.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	363 254.0540
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	41 315.6400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 062.0980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 151.6040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 226.1340
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	128 617.3450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 468.8620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 083.1250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 003.0820

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	116 821.00	3 457 901.60	1.91
Total Österreich		3 457 901.60	1.91
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	12 020.00	5 282 871.69	2.91
Total Dänemark		5 282 871.69	2.91
Färöer Inseln			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	19 865.00	1 044 834.38	0.58
Total Färöer Inseln		1 044 834.38	0.58
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	33 386.00	1 647 265.24	0.91
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	175 772.00	2 456 413.70	1.35
Total Finnland		4 103 678.94	2.26
Frankreich			
EUR FAURECIA EUR7	196 823.00	3 100 946.37	1.71
EUR JC DECAUX SA NPV	144 850.00	2 505 905.00	1.38
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	39 307.00	2 452 756.80	1.35
EUR SOC GENERALE EUR1.25	61 411.00	1 473 249.89	0.81
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	15 191.00	3 272 141.40	1.80
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	60 627.00	1 611 465.66	0.89
Total Frankreich		14 416 465.12	7.94
Deutschland			
EUR BRENTAG AG	42 308.00	2 537 633.84	1.40
EUR COMMERZBANK AG NPV	404 431.00	3 237 874.59	1.78
EUR COVESTRO AG NPV	101 694.00	3 881 659.98	2.14
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	46 000.00	1 449 920.00	0.80
EUR KION GROUP AG NPV	45 677.00	1 231 908.69	0.68
EUR KNORR BREMSE AG NPV	50 777.00	2 754 144.48	1.52
EUR LANXESS AG NPV	88 472.00	3 361 936.00	1.85
EUR VONOVIA SE NPV	79 851.00	1 875 699.99	1.03
Total Deutschland		20 330 777.57	11.20
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	574 239.00	4 483 658.11	2.47
GBP DCC ORD EURO.25	64 054.00	3 251 602.94	1.79
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	64 447.00	3 444 047.68	1.90
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	112 896.00	3 864 430.08	2.13
Total Irland		15 043 738.81	8.29
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	505 353.00	4 799 842.79	2.64
EUR MONCLER SPA NPV	55 413.00	2 718 007.65	1.50
Total Italien		7 517 850.44	4.14
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	53 247.00	3 536 665.74	1.95
Total Luxemburg		3 536 665.74	1.95
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	71 572.00	3 112 666.28	1.71
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	239 753.00	3 661 028.31	2.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	110 751.00	1 571 778.19	0.87
Total Niederlande		8 345 472.78	4.60
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	114 926.00	3 824 973.20	2.11
NOK AUTOSTORE HOLDINGS USD0.01	500 100.00	867 532.80	0.48
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	75 592.00	3 313 244.43	1.82
Total Norwegen		8 005 750.43	4.41
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	458 561.00	5 404 141.39	2.98
Total Portugal		5 404 141.39	2.98
Spanien			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	507 491.00	3 193 133.37	1.76
Total Spanien		3 193 133.37	1.76
Schweden			
SEK AVANZA BANK HLDG NPV (POST SPLIT)	107 800.00	2 061 752.08	1.14
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	116 775.00	4 125 418.77	2.27
Total Schweden		6 187 170.85	3.41
Schweiz			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	1 904.00	3 732 309.47	2.06
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	8 582.00	3 908 706.79	2.15
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	44 854.00	2 554 074.31	1.41
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	27 240.00	2 987 794.98	1.64
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	6 714.00	3 432 972.18	1.89
Total Schweiz		16 615 857.73	9.15

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	653 469.00	10 192 051.57	5.61
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	136 871.00	7 875 718.72	4.34
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	50 095.00	1 843 078.03	1.01
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	147 875.00	3 723 392.83	2.05
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	49 397.00	3 881 609.02	2.14
GBP DR. MARTENS PLC ORD GBPO.01	989 661.00	2 325 925.66	1.28
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	327 865.00	1 483 093.55	0.82
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	26 433.00	2 862 205.19	1.58
GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBPO.004 (WI)	264 130.00	2 577 151.64	1.42
GBP ITV ORD GBPO.10	3 711 281.00	3 213 359.63	1.77
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0005	2 392 090.00	3 487 434.32	1.92
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	896 869.00	2 609 908.73	1.44
GBP OXFORD NANOPORE TE ORD GBPO.0001 (WI)	216 296.00	640 433.62	0.35
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	120 851.00	1 777 964.28	0.98
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	5 978.00	774 735.48	0.43
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	1 867 679.00	2 233 615.66	1.23
GBP WOOD GROUP (JOHN) ORD GBPO.0428571 (POST CONS)	562 890.00	849 610.20	0.47
Total Grossbritannien		52 351 288.13	28.84
Total Aktien		174 837 598.97	96.33
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	339 298.00	3 103 370.53	1.71
Total Grossbritannien		3 103 370.53	1.71
Total Investment Fonds, closed end		3 103 370.53	1.71
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		177 940 969.50	98.04
Total des Wertpapierbestandes		177 940 969.50	98.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 304 706.07	1.82
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-44 356.21	-0.02
Andere Aktiva und Passiva		298 152.48	0.16
Total des Nettovermögens		181 499 471.84	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		177 308 499.51	336 651 888.36	262 931 480.37
Klasse I-B-acc	LU0403314254			
Anteile im Umlauf		60 661.5550	123 982.8790	57 819.1560
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		241.29	310.27	256.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		241.19	310.27	256.74
Klasse (CHF hedged) I-B-acc²	LU2220381201			
Anteile im Umlauf		-	40 252.2840	53 571.4420
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		-	136.14	114.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		-	136.14	114.17
Klasse P-acc	LU0049842262			
Anteile im Umlauf		40 101.6660	50 583.0090	50 847.5690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 747.36	3 596.02	3 028.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 746.26	3 596.02	3 028.96
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0781589055			
Anteile im Umlauf		45 506.6090	45 419.3810	44 187.8460
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		249.98	338.47	289.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		249.88	338.47	289.06
Klasse Q-acc	LU0358044807			
Anteile im Umlauf		151 193.2390	219 089.3400	171 760.9890
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		233.82	303.67	253.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		233.73	303.67	253.80
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780913			
Anteile im Umlauf		22 677.0660	24 502.2550	23 556.7210
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		172.83	232.18	196.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		172.76	232.18	196.75
Klasse U-X-acc	LU0403314684			
Anteile im Umlauf		122.0000	1 450.0000	2 038.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 952.20	14 534.18	12 018.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		8 948.62	14 534.18	12 018.95

¹ Siehe Erläuterung 1

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

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse I-B-acc	USD	-22.2%	20.8%	36.5%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc ¹	CHF	-	19.2%	-
Klasse P-acc	USD	-23.6%	18.7%	34.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-26.2%	17.1%	30.2%
Klasse Q-acc	USD	-23.0%	19.6%	35.1%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-25.6%	18.0%	31.2%
Klasse U-X-acc ²	USD	-	20.9%	-
Benchmark: ³				
Russell Midcap Growth (net div. reinv.)	USD	-21.9%	17.6%	30.6%
Russell Midcap Growth (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	-24.4%	16.0%	27.8%

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

² Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 18.1.2022 aktiv - reaktiviert am 18.3.2022. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

US-Mid-Cap-Wachstumsaktien fielen vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 im Einklang mit allen Marktkapitalisierungen in den USA. Die Aktienmärkte in den USA und im Ausland erlebten eine volatile Phase und wurden aufgrund von Inflation und Rezessionsängsten niedriger gehandelt. Oktober und November 2022 stellten jedoch eine Rückkehr zu einer risikofreudigeren Stimmung dar, wobei Mid-Cap-Wachstumsaktien zum Jahresende höher anstiegen.

Der Teilfonds blieb im Berichtszeitraum leicht hinter seiner Benchmark zurück. Die Strategie profitierte von der positiven Titelauswahl, insbesondere in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter und Finanzen. Im Gegensatz dazu schlug die Titelauswahl innerhalb der Industrie- werte negativ zu Buche. Die Sektorallokation wirkte sich im Berichtszeitraum negativ auf die Performance aus, wobei eine beitragende Untergewichtung von Informati- onstechnologie letztlich durch eine Übergewichtung von Kommunikationsdiensten ausgeglichen wurde.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	91.76
Kanada	3.14
Irland	1.50
Deutschland	1.09
Total	97.49

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	23.50
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.17
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.07
Elektronik & Halbleiter	7.08
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.68
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.82
Gastgewerbe & Freizeit	3.74
Maschinen & Apparate	3.48
Erdöl	3.45
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.99
Detailhandel, Warenhäuser	2.95
Energie- & Wasserversorgung	2.86
Immobilien	2.26
Gesundheits- & Sozialwesen	2.04
Umwelt & Recycling	2.02
Diverse Handelsfirmen	1.61
Chemie	1.41
Tabak & alkoholische Getränke	1.24
Biotechnologie	1.09
Verkehr & Transport	1.03
Total	97.49

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	162 428 464.59
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 430 573.68
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	172 859 038.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 848 758.99
Forderungen aus Zeichnungen	14 474.86
Forderungen aus Dividenden	25 834.83
Vorausbezahlte Kosten	29 216.43
Total Aktiva	177 777 323.38
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-228 519.95
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9.71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-8 700.39
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-206 862.15
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 652.55
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 079.12
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-231 593.82
Total Passiva	-468 823.87
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	177 308 499.51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	47 092.52
Dividenden	663 061.51
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	42 166.98
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	37 085.42
Total Erträge	789 406.43
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 088 513.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-91 914.87
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 218.38
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-9.71
Total Aufwendungen	-3 239 656.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 450 249.78
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-30 311 300.21
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 182 789.31
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	733 697.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-30 760 391.56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-33 210 641.34
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-38 744 929.20
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-550 919.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-39 295 848.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-72 506 489.80

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	336 651 888.36
Zeichnungen	25 839 423.24
Rücknahmen	-112 676 322.29
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-86 836 899.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 450 249.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-30 760 391.56
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-39 295 848.46
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-72 506 489.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	177 308 499.51

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	123 982.8790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 801.3660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-83 122.6900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 661.5550
Klasse	(CHF hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 252.2840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-40 252.2840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 583.0090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 134.5200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 615.8630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	40 101.6660
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 419.3810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 306.7640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 219.5360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 506.6090
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	219 089.3400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28 199.4900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-96 095.5910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	151 193.2390
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 502.2550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 800.8210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 626.0100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 677.0660
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 450.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	149.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 477.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	122.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Kanada			
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	14 652.00	5 572 302.12	3.14
Total Kanada		5 572 302.12	3.14
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	11 600.00	1 937 432.00	1.09
Total Deutschland		1 937 432.00	1.09
Irland			
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	14 827.00	2 645 433.34	1.50
Total Irland		2 645 433.34	1.50
Vereinigte Staaten			
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	34 024.00	5 273 039.52	2.97
USD ALBEMARLE CORP COM USD0.01	8 992.00	2 499 686.08	1.41
USD AMERIPRISE FINL INC COM	13 771.00	4 571 283.45	2.58
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	27 155.00	4 635 086.95	2.61
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	43 385.00	6 043 530.50	3.41
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	10 035.00	1 755 121.50	0.99
USD BJS WHSL CLUB HLDG COM USD0.01	37 970.00	2 856 862.80	1.61
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	22 027.00	2 793 904.68	1.58
USD CENTENE CORP DEL COM	41 653.00	3 625 893.65	2.05
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	8 730.00	1 530 892.80	0.86
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	4 164.00	6 774 661.44	3.82
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	8 517.00	2 191 849.95	1.24
USD COOPER COS INC COM USD0.10	9 551.00	3 021 458.85	1.70
USD DECKERS OUTDOOR CORP COM	11 287.00	4 502 158.56	2.54
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	42 240.00	2 894 284.80	1.63
USD DEXCOM INC COM	42 234.00	4 910 969.52	2.77
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	114 467.00	4 435 596.25	2.50
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	7 443.00	2 386 151.37	1.35
USD EQT CORPORATION	63 285.00	2 683 916.85	1.51
USD FORTINET INC COM USD0.001	89 191.00	4 741 393.56	2.67
USD HEALTHEQUITY INC COM USD0.0001	43 813.00	2 781 249.24	1.57
USD HEICO CORP NEW CL A	41 786.00	5 297 629.08	2.99
USD HESS CORPORATION COM USD1	11 730.00	1 688 064.30	0.95
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	16 538.00	5 011 510.14	2.83
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	41 165.00	4 129 672.80	2.33
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	27 753.00	6 050 709.06	3.41
USD LIVE NATION INC COM	34 348.00	2 499 160.48	1.41
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	62 889.00	2 925 596.28	1.65
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NEW)	23 286.00	2 395 197.96	1.35
USD MSCI INC COM STK USD0.01	11 056.00	5 614 568.48	3.17
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	6 060.00	1 833 816.60	1.03
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	5 844.00	5 052 371.76	2.85
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	16 450.00	2 794 855.00	1.58
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	26 821.00	3 516 501.31	1.98
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	7 497.00	2 243 852.10	1.27
USD SYNOPSIS INC COM USD0.01	13 757.00	4 671 051.78	2.63
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	42 931.00	4 537 377.39	2.56
USD TERADYNE INC COM USD0.125	39 050.00	3 649 222.50	2.06
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	76 754.00	4 001 953.56	2.26
USD TOAST INC COM USD0.00001 CLASS A	59 600.00	1 094 256.00	0.62
USD UNITED RENTALS INC COM	14 839.00	5 238 612.17	2.95
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	12 955.00	1 458 992.10	0.82
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	23 564.00	4 328 942.44	2.44
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	24 824.00	3 587 068.00	2.02
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	23 910.00	2 173 897.20	1.23
Total Vereinigte Staaten		162 703 870.81	91.76
Total Aktien		172 859 038.27	97.49
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		172 859 038.27	97.49
Total des Wertpapierbestandes		172 859 038.27	97.49
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
CHF 14 687 200.00	USD 15 729 853.33	12.1.2023	-227 179.08
USD 58 974.12	CHF 55 200.00	12.1.2023	709.26
CHF 205 400.00	USD 218 855.52	12.1.2023	-2 051.14
USD 231 688.26	CHF 219 500.00	12.1.2023	1.01
Total Devisenterminkontrakte			-228 519.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 848 758.99	2.73
Andere Aktiva und Passiva		-170 777.80	-0.09
Total des Nettovermögens		177 308 499.51	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		68 093 716.73	156 804 006.55	113 958 675.67
Klasse F-acc¹	LU0404627084			
Anteile im Umlauf		-	-	53.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	1 390.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	-	1 392.04
Klasse I-B-acc³	LU2245806570			
Anteile im Umlauf		-	380 278.7050	363 478.4510
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	121.16	105.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		-	121.16	105.71
Klasse P-acc	LU0038842364			
Anteile im Umlauf		55 937.9120	61 749.5910	40 053.9140
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 116.63	1 449.89	1 286.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 116.63	1 449.89	1 287.74
Klasse Q-acc	LU0404627241			
Anteile im Umlauf		23 332.4090	20 995.0930	17 570.2730
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		197.24	254.12	223.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		197.24	254.12	223.96
Klasse U-X-acc	LU2227885360			
Anteile im Umlauf		122.0000	1 139.0000	1 650.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 440.56	13 926.44	12 133.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		8 440.56	13 926.44	12 143.02

¹ Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 10.12.2020 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

³ Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 23.5.2022 im Umlauf

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F-acc ¹	USD	-	-	39.8%
Klasse I-B-acc ²	USD	-	14.7%	-
Klasse P-acc	USD	-23.0%	12.6%	38.3%
Klasse Q-acc	USD	-22.4%	13.5%	39.5%
Klasse U-X-acc ³	USD	-	14.8%	-
Benchmark: ⁴				
Russell 2000 Growth (net div. reinv.)	USD	-21.1%	11.8%	25.7%

¹ Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 10.12.2020 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse I-B-acc war bis zum 23.5.2022 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse U-X-acc war bis zum 9.2.2022 aktiv - reaktiviert am 21.3.2022. 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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Für US-Small-Cap-Wachstumsaktien war das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 eine schwierige Zeit. Sie wurden ebenso wie die breiteren globalen Aktienmärkte tiefer gehandelt, da die Inflation und die gesamtwirtschaftlichen Bedenken die Marktvolatilität in die Höhe trieb und weltweit Rezessionsängste schürte. Im Oktober und November kam jedoch Hoffnung auf, dass der Höhepunkt der Inflation überstanden sein könnte, worauf die Risikobereitschaft wieder stieg und der Berichtszeitraum mit einer positiven Note endete.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung aus und schnitt etwas schwächer ab als sein Benchmark. Die Untergewichtung der Strategie in den Sektoren Energie, Grundstoffe und Basiskonsumgüter beeinträchtigte die relative Performance. Dies wurde allerdings durch den vorteilhaften Effekt der Barposition und die Untergewichtung in Kommunikationsdiensten abgemildert. Im Hinblick auf die Aktienauswahl trugen die Positionen in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzwesen und Immobilien positiv zur Performance der Strategie bei. Durch die schwächere Aktienauswahl in den Bereichen Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Grundstoffe wurde dies gemindert.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	91.19
Israel	2.81
Grossbritannien	0.85
Niederlande	0.67
Bermuda	0.66
Kanada	0.25
Total	96.43

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	16.12
Biotechnologie	8.42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.92
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.93
Gastgewerbe & Freizeit	6.80
Elektronik & Halbleiter	6.43
Erdöl	5.94
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.37
Banken & Kreditinstitute	4.69
Energie- & Wasserversorgung	4.45
Maschinen & Apparate	4.23
Baugewerbe & Baumaterial	3.05
Gesundheits- & Sozialwesen	2.96
Fahrzeuge	2.22
Elektrische Geräte & Komponenten	2.08
Verkehr & Transport	1.75
Detailhandel, Warenhäuser	1.71
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.47
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.21
Diverse Dienstleistungen	1.10
Tabak & alkoholische Getränke	0.92
Versicherungen	0.66
Total	96.43

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	72 833 120.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-7 168 358.69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	65 664 761.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 386 519.58
Forderungen aus Zeichnungen	79 332.17
Forderungen aus Dividenden	49 652.76
Vorausbezahlte Kosten	29 306.86
Total Aktiva	68 209 573.04
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-12 712.62
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-93 057.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 573.88
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 512.36
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-103 143.69
Total Passiva	-115 856.31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68 093 716.73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	12 205.59
Dividenden	381 902.22
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	29 248.63
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	47 537.23
Total Erträge	470 893.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 317 465.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-37 165.46
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-39 695.53
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-43.67
Total Aufwendungen	-1 394 369.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-923 476.21
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-8 950 176.73
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 370.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 951 547.68
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-9 875 023.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-20 647 968.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 647 968.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-30 522 991.89

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	156 804 006.55
Zeichnungen	18 709 895.97
Rücknahmen	-76 897 193.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-58 187 297.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-923 476.21
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 951 547.68
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 647 968.00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-30 522 991.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68 093 716.73

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	380 278.7050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 655.7550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-381 934.4600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 749.5910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 522.0570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 333.7360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 937.9120
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 995.0930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 510.7810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 173.4650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 332.4090
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 139.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	122.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 139.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	122.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Aktien

Bermuda

USD	ESSENT GRP LTD COM USD0.015	11 266.00	451 653.94	0.66
Total Bermuda			451 653.94	0.66

Kanada

USD	REPAIR THERAPEUTIC COM NPV	10 530.00	168 795.90	0.25
Total Kanada			168 795.90	0.25

Israel

USD	CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	6 500.00	968 955.00	1.43
USD	WIX COM LTD COM ILS0.01	10 405.00	941 548.45	1.38
Total Israel			1 910 503.45	2.81

Niederlande

USD	ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	1 141.00	454 083.77	0.67
Total Niederlande			454 083.77	0.67

Grossbritannien

USD	IMMUNOCORE HLDGS P SPON ADS EACH REP ONE ORD	9 200.00	577 852.00	0.85
Total Grossbritannien			577 852.00	0.85

Vereinigte Staaten

USD	ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	31 341.00	309 022.26	0.45
USD	ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	17 332.00	777 340.20	1.14
USD	AMERESCO INC COM USD0.0001 CL 'A'	17 813.00	1 167 107.76	1.71
USD	ARVINAS INC COM USD0.001	10 154.00	416 720.16	0.61
USD	ASPEN AEROGELS INC COM USD0.00001	24 034.00	289 850.04	0.43
USD	ASTEC INDS INC COM	6 383.00	282 383.92	0.41
USD	ATRICURE INC COM USD0.001	18 055.00	822 585.80	1.21
USD	AZENTA INC COM USD0.01	15 727.00	946 922.67	1.39
USD	BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	35 703.00	804 031.56	1.18
USD	BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	13 536.00	1 002 205.44	1.47
USD	CASTLE BIOSCIENCES COM USD0.001	10 770.00	254 064.30	0.37
USD	CHART INDS INC COM PAR \$0.01	10 031.00	1 434 332.69	2.11
USD	CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	10 758.00	1 113 453.00	1.64
USD	CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	10 120.00	359 260.00	0.53
USD	CHURCHILL DOWNS INC COM	4 214.00	935 339.44	1.37
USD	CLEARWATER ANALYT COM USD0.001 CLASS A	38 600.00	724 136.00	1.06
USD	DAVE & BUSTER'S EN COM USD0.01	18 055.00	716 061.30	1.05
USD	DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	20 530.00	612 409.90	0.90
USD	ELASTIC N V COM USD0.01	12 365.00	756 614.35	1.11
USD	EVOQUA WATER TECHN COM USD0.01	31 490.00	1 369 500.10	2.01
USD	FIRST BANCORP N C COM	25 803.00	1 254 799.89	1.84
USD	FORWARD AIR CORP COM	10 633.00	1 194 830.21	1.76
USD	HASHICORP INC COM USD0.000015 CL A	5 100.00	139 230.00	0.20
USD	HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	7 072.00	1 339 083.20	1.97
USD	HERC HOLDINGS INC COM	8 292.00	1 062 785.64	1.56
USD	IGM BIOSCIENCES IN COM USD0.01	8 923.00	196 395.23	0.29
USD	INSMED INC COM USD0.01	17 496.00	323 501.04	0.48
USD	INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	4 884.00	1 179 827.88	1.73
USD	INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	5 488.00	282 412.48	0.42
USD	INTRA-CELLULAR THER USD0.0001	8 612.00	466 942.64	0.69
USD	JAMF HOLDING CORP COM USD0.001	34 688.00	738 160.64	1.08
USD	KBR INC COM STK USD0.001	17 410.00	899 574.70	1.32
USD	KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	12 265.00	355 439.70	0.52
USD	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	20 271.00	1 476 336.93	2.17
USD	MAGNITE INC COM USD0.00001	40 059.00	445 055.49	0.65
USD	MASTEC INC COM	12 405.00	1 126 746.15	1.66
USD	MATADOR RESOURCES COM USD0.01	13 584.00	901 434.24	1.32
USD	MAXLINEAR INC COM USD0.01 CL'A'	24 543.00	898 273.80	1.32
USD	MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	5 983.00	1 255 771.87	1.84
USD	MEIRAGTX HLDGS PLC COM USD0.00003881	20 233.00	124 635.28	0.18
USD	NANOSTRING TECHNOL COM USD0.0001	13 613.00	95 154.87	0.14
USD	NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	16 741.00	778 623.91	1.14
USD	NATIONAL VISION HL COM USD0.01	24 651.00	997 379.46	1.47
USD	NEOGENOMICS INC COM NPV	20 319.00	227 775.99	0.33
USD	NURIX THERAPEUTICS USD0.001	18 011.00	223 156.29	0.33
USD	OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	13 220.00	805 098.00	1.18
USD	OVINTIV INC COM USD0.01	20 344.00	1 134 381.44	1.67
USD	PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	35 015.00	2 135 214.70	3.14
USD	PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	13 503.00	1 058 095.08	1.55
USD	PMV PHARMACEUTICAL COM USD0.00001	11 727.00	117 035.46	0.17
USD	PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	50 014.00	1 459 908.66	2.14
USD	R1 RCM INC COM USD0.01	50 043.00	452 889.15	0.67
USD	REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	8 865.00	1 162 290.15	1.71
USD	RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	15 964.00	296 611.12	0.44
USD	REPLIGEN CORP COM	5 609.00	1 003 113.56	1.47
USD	RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	19 436.00	1 778 977.08	2.61
USD	SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	19 988.00	926 243.92	1.36
USD	SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	17 028.00	493 301.16	0.72
USD	SILK ROAD MEDICAL COM USD0.001	16 892.00	899 499.00	1.32
USD	SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	7 178.00	667 912.90	0.98
USD	SIX FLAGS ENT CORP COM USD0.01	31 099.00	749 174.91	1.10
USD	STAAR SURGICAL CO COM USD0.01	13 368.00	763 446.48	1.12
USD	SUMO LOGIC INC COM USD0.0001	111 994.00	851 154.40	1.25
USD	SURGERY PARTNERS COM USD0.01	25 201.00	713 440.31	1.05
USD	TAPESTRY INC COM USD0.01	21 731.00	820 779.87	1.21
USD	TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	23 511.00	897 649.98	1.32

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC COM	11 232.00	673 807.68	0.99
USD THE DUCKHORN PORTF COM USD0.01	39 115.00	628 186.90	0.92
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'WI'	3 324.00	512 161.92	0.75
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	9 393.00	1 057 839.66	1.55
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	25 573.00	543 170.52	0.80
USD VERITEX HLDGS INC COM USD0.01	28 847.00	942 143.02	1.38
USD VISTEON CORP COM USD0.01	10 290.00	1 510 572.00	2.22
USD WEATHERFORD INTL COM USD0.001	20 700.00	898 380.00	1.32
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	19 132.00	1 039 632.88	1.53
USD WYNDHAM HOTELS R COM USD0.01 WI	11 685.00	856 744.20	1.26
USD XENCOR INC COM USD0.01	16 380.00	486 813.60	0.72
USD ZENTALIS PHARMACEU COM USD0.001 CL A	16 054.00	355 114.48	0.52
Total Vereinigte Staaten		61 767 452.61	90.70
Total Aktien		65 330 341.67	95.94
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		65 330 341.67	95.94
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Aktien			
Vereinigte Staaten			
USD STERLING CHECK COR COM USD0.01	23 000.00	334 420.00	0.49
Total Vereinigte Staaten		334 420.00	0.49
Total Aktien		334 420.00	0.49
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		334 420.00	0.49
Total des Wertpapierbestandes		65 664 761.67	96.43
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 386 519.58	3.50
Andere Aktiva und Passiva		42 435.48	0.07
Total des Nettovermögens		68 093 716.73	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		219 587 690.40	122 837 336.17	146 733 995.43
Klasse F-acc¹	LU2418149048			
Anteile im Umlauf		625 335.2240	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.39	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		101.39	-	-
Klasse P-acc	LU0085953304			
Anteile im Umlauf		242 685.2480	234 899.6230	358 751.9580
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		391.21	402.80	350.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		391.21	402.80	350.35
Klasse (CHF hedged) P-acc³	LU2402148493			
Anteile im Umlauf		32 526.8020	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.12	97.88	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		92.12	97.88	-
Klasse (EUR hedged) P-acc³	LU2402148576			
Anteile im Umlauf		17 975.9010	351.9650	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		92.35	97.87	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		92.35	97.87	-
Klasse Q-acc	LU0358044559			
Anteile im Umlauf		157 753.9210	105 237.1120	99 062.8980
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		241.51	246.68	212.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		241.51	246.68	212.44
Klasse (CHF hedged) Q-acc³	LU2402148659			
Anteile im Umlauf		165 472.0970	11 563.6390	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		92.89	97.89	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		92.89	97.89	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc³	LU2402148733			
Anteile im Umlauf		22 529.8590	8 965.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		93.13	97.89	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		93.13	97.89	-

¹ Erste NAV 7.3.2022

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 26.11.2021

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse F-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-2.9%	15.0%	13.2%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-5.9%	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.6%	-	-
Klasse Q-acc	USD	-2.1%	16.1%	14.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-5.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-4.9%	-	-
Benchmark: ²				
MSCI World Health Care (net div. reinv.)	USD	2.8%	15.0%	13.9%
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	-	-	-
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (EUR hedged)	EUR	-	-	-

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

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 entwickelte sich der Gesundheitssektor positiv, obwohl sich die Auswirkungen der Covid-19-Pandemie weiter bemerkbar machten und die gesamtwirtschaftlichen sowie geopolitischen Risiken zunahmen. Während des Berichtszeitraums stellte der Sektor seine wichtige Rolle weiterhin unter Beweis und profitierte von den enormen Anstrengungen zur Bekämpfung des Virus. Im Jahr 2022 nahmen die Risiken an den Finanzmärkten zu, weshalb die Anlegerinnen und Anleger den attraktiven Mix aus defensiveren Eigenschaften und strukturellen Wachstumschancen in diesem Sektor schätzten. Darüber hinaus blieben die langfristigen Wachstumstreiber wie die demografische Entwicklung, die Veränderung des Lebensstils, der hohe Grad der Innovation und die starke sektorweite Konsolidierung intakt.

Im Rechnungsjahr verbuchte der Subfonds eine negative Performance. Eli Lilly, AbbVie und UnitedHealth Group leisteten bedeutende positive Beiträge zur absoluten Performance. Im Gegensatz dazu beeinträchtigten die Positionen in Philips, Bio-Rad Laboratories und Maravai Lifesciences die absolute Wertentwicklung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	65.43
Grossbritannien	10.72
Schweiz	9.36
Japan	4.09
Dänemark	3.55
Niederlande	1.84
Deutschland	1.54
Kanada	0.69
China	0.45
Hongkong	0.29
Total	97.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	57.29
Gesundheits- & Sozialwesen	16.78
Biotechnologie	11.22
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.77
Internet, Software & IT-Dienste	2.24
Elektronik & Halbleiter	1.84
Chemie	1.82
Total	97.96

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	191 131 479.00
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 977 237.64
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	215 108 716.64
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 756 152.75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	13.18
Forderungen aus Zeichnungen	240 295.57
Forderungen aus Dividenden	71 128.20
Vorausbezahlte Kosten	70 558.91
Sonstige Forderungen	76 419.90
Total Aktiva	220 323 285.15
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-79 618.71
Kontokorrentkredit	-302 631.72
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-119 428.66
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-209 163.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 995.82
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 756.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-233 915.66
Total Passiva	-735 594.75
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	219 587 690.40

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	24 475.75
Dividenden	1 925 013.92
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	27 754.96
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	115 624.64
Total Erträge	2 092 869.27
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 422 597.59
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-81 276.40
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-38 301.87
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-10 771.31
Total Aufwendungen	-2 552 947.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-460 077.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	310 502.23
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-511 365.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-354 554.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-555 418.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-1 015 496.07
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-3 112 980.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-96 309.01
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 209 289.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 224 785.52

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	122 837 336.17
Zeichnungen	143 564 826.17
Rücknahmen	-42 589 686.42
Total Mittelzufluss (-abfluss)	100 975 139.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-460 077.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-555 418.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 209 289.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-4 224 785.52
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	219 587 690.40

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	774 266.2800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-148 931.0560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	625 335.2240
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	234 899.6230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58 238.8930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-50 453.2680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	242 685.2480
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33 656.9670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 230.1650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 526.8020
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	351.9650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 457.9670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 834.0310
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 975.9010
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 237.1120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	75 815.9340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 299.1250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	157 753.9210
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 563.6390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	172 388.0840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 479.6260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	165 472.0970
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 965.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 623.1520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 058.2930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	22 529.8590

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Kanada			
USD BAUSCH PLUS LOMB C COM NPV	100 400.00	1 519 052.00	0.69
Total Kanada		1 519 052.00	0.69
China			
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	177 000.00	986 974.57	0.45
Total China		986 974.57	0.45
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	17 230.00	7 797 232.72	3.55
Total Dänemark		7 797 232.72	3.55
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	20 245.00	3 381 319.90	1.54
Total Deutschland		3 381 319.90	1.54
Hongkong			
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	782 000.00	640 187.05	0.29
Total Hongkong		640 187.05	0.29
Japan			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	286 900.00	7 451 093.59	3.39
JPY KISSEI PHARM CO NPV	84 500.00	1 534 491.90	0.70
Total Japan		8 985 585.49	4.09
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	276 494.00	4 040 349.53	1.84
Total Niederlande		4 040 349.53	1.84
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	83 660.00	5 625 042.88	2.56
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	124 877.00	10 964 010.55	5.00
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	12 241.00	3 954 636.37	1.80
Total Schweiz		20 543 689.80	9.36
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	101 171.00	13 453 304.17	6.13
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 984 707.00	6 714 952.28	3.06
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	60 700.00	3 360 959.00	1.53
Total Grossbritannien		23 529 215.45	10.72
Vereinigte Staaten			
USD ABBOTT LABS COM	79 761.00	8 580 688.38	3.91
USD ABBVIE INC COM USD0.01	94 809.00	15 281 314.62	6.96
USD AGILON HEALTH INC COM USD0.01	50 524.00	887 201.44	0.40
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	18 063.00	3 984 517.17	1.81
USD AMERICAN WELL CORP COM USD0.01 CL A	186 761.00	681 677.65	0.31
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	30 626.00	986 157.20	0.45
USD AVANTOR INC COM USD0.01	179 543.00	4 000 218.04	1.82
USD BIO RAD LABS INC CL A	15 175.00	6 293 224.25	2.87
USD CENTENE CORP DEL COM	124 416.00	10 830 412.80	4.93
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	31 904.00	1 018 056.64	0.46
USD DEXCOM INC COM	57 350.00	6 668 658.00	3.04
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	44 475.00	16 503 783.00	7.51
USD ENANTA PHARMACEUTI COM USD0.01	23 410.00	1 025 123.90	0.47
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	21 276.00	1 113 585.84	0.51
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	19 107.00	983 246.22	0.45
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	25 441.00	6 878 991.99	3.13
USD KARUNA THERAPEUTICS INC COM USD0.0001	5 938.00	1 397 270.78	0.64
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	39 892.00	9 602 004.40	4.37
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	106 012.00	1 577 458.56	0.72
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	10 487.00	958 302.06	0.44
USD OAK STREET HEALTH COM USD0.001	43 355.00	937 335.10	0.43
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	153 634.00	4 625 919.74	2.11
USD OUTSET MEDICAL INC COM USD0.001	55 369.00	1 167 178.52	0.53
USD PRELUDE THERAPEUTI COM USD0.0001	60 646.00	404 508.82	0.18
USD SEAGEN INC COM USD0.001	20 091.00	2 438 846.49	1.11
USD SILK ROAD MEDICAL COM USD0.001	33 552.00	1 786 644.00	0.81
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	38 008.00	20 819 262.08	9.48
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	13 719.00	2 611 548.84	1.19
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	30 474.00	9 641 973.60	4.39
Total Vereinigte Staaten		143 685 110.13	65.43
Total Aktien		215 108 716.64	97.96
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		215 108 716.64	97.96
Total des Wertpapierbestandes		215 108 716.64	97.96

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

Devisenterminkontrakte

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

CHF	17 332 300.00	USD	18 347 822.63	17.1.2023	-47 225.86	-0.02
EUR	3 623 600.00	USD	3 774 484.89	17.1.2023	-29 229.78	-0.02
CHF	50 800.00	USD	53 344.16	17.1.2023	293.86	0.00
CHF	313 000.00	USD	333 957.50	17.1.2023	-3 471.25	0.00
USD	23 875.98	EUR	22 800.00	17.1.2023	310.52	0.00
EUR	41 000.00	USD	42 659.34	17.1.2023	-282.85	0.00
CHF	70 400.00	USD	74 346.36	17.1.2023	-13.35	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-79 618.71	-0.04

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					4 756 152.75	2.17
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-302 631.72	-0.14
Andere Aktiva und Passiva					105 071.44	0.05
Total des Nettovermögens					219 587 690.40	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD		167 564 306.19	275 039 767.89	387 052 613.81
Klasse P-acc	LU0081259029			
Anteile im Umlauf		146 668.1050	162 767.4650	371 988.4560
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		510.26	746.03	641.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		510.26	746.03	641.69
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0855184452			
Anteile im Umlauf		41 420.7050	40 724.7840	37 025.2440
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		264.43	402.64	350.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		264.43	402.64	350.59
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0804734787			
Anteile im Umlauf		147 618.7190	166 589.9750	190 210.2900
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		254.81	387.41	336.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		254.81	387.41	336.56
Klasse Q-acc	LU0404636747			
Anteile im Umlauf		105 269.6350	105 043.8640	108 094.8670
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		330.11	477.75	406.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		330.11	477.75	406.78
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240779824			
Anteile im Umlauf		16 086.9390	17 142.3650	19 891.5370
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		230.53	347.46	299.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		230.53	347.46	299.46
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667374			
Anteile im Umlauf		15 612.7280	16 300.3510	18 539.2500
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		239.92	361.08	310.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		239.92	361.08	310.50

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P-acc	USD	-31.6%	16.3%	46.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-34.3%	14.8%	42.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	-34.2%	15.1%	42.4%
Klasse Q-acc	USD	-30.9%	17.4%	48.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-33.7%	16.0%	43.6%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	-33.6%	16.3%	43.9%
Benchmark: ¹				
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.)	USD	-24.7%	31.1%	38.0%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	-25.6%	30.9%	33.6%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	-25.5%	31.5%	33.7%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.
Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 entwickelten sich Technologieaktien erheblich schwächer als der breitere Aktienmarkt. Dies war auf eine Reihe von Faktoren zurückzuführen, unter anderem auf fortgesetzte Covid-bedingte Lockdowns, insbesondere in China, den Russland-Ukraine-Krieg, die Beschleunigung der Inflation und die Befürchtung einer bevorstehenden Rezession. Da die Zentralbanken zum ersten Mal seit über einem Jahrzehnt die Leitzinsen stark anhoben, gerieten zinsensible Vermögenswerte mit langer Duration unter Druck, darunter auch viele wachstumsstarke, kaum rentable Technologieaktien. Zuletzt haben sich die Bewertungen wachstumsstarker Technologieaktien wieder etwas stabilisiert, sind aber immer noch volatil. Defensive Sektoren konnten sich in der Regel das Jahr über relativ gut halten. Dazu zählten auch die Bereiche Technologievertrieb, Kommunikationstechnik sowie IT-Beratung und andere Dienstleistungen.

Der Subfonds verzeichnete eine negative Performance. Die Vermeidung von Nvidia sowie unsere Positionen in ON Semiconductor, Chegg und Shopify leisteten bedeutende positive Beiträge zur Wertentwicklung. Unsere Positionen in Carvana, Wayfair und Snap schlugen dagegen negativ zu Buche, ebenso wie die Vermeidung von Apple.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	79.79
Niederlande	4.90
Kanada	3.15
Frankreich	2.75
Israel	2.12
Argentinien	1.94
Japan	1.91
Taiwan	1.88
Südkorea	1.60
Total	100.04

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	40.41
Elektronik & Halbleiter	33.39
Banken & Kreditinstitute	14.41
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.44
Immobilien	1.93
Elektrische Geräte & Komponenten	1.88
Diverse Dienstleistungen	1.85
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.83
Verkehr & Transport	1.25
Fahrzeuge	0.65
Total	100.04

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	197 526 855.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-29 901 544.03
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	167 625 311.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	939 966.44
Forderungen aus Zeichnungen	39 654.18
Forderungen aus Dividenden	115 616.80
Vorausbezahlte Kosten	33 267.05
Total Aktiva	168 753 816.14
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-775 382.12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-135.18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-153 237.98
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-236 191.83
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 887.88
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 674.96
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-260 754.67
Total Passiva	-1 189 509.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	167 564 306.19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	14 426.58
Dividenden	1 000 706.07
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	40 964.57
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	170 560.52
Total Erträge	1 226 657.74
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 716 286.64
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-96 012.58
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-51 291.39
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-207.42
Total Aufwendungen	-3 863 798.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 637 140.29
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-11 062 738.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-10 569 211.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 819 362.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-17 812 586.97
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-20 449 727.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-68 565 121.33
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 379 418.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-69 944 540.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-90 394 267.34

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	275 039 767.89
Zeichnungen	17 787 804.21
Rücknahmen	-34 868 998.57
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-17 081 194.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 637 140.29
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-17 812 586.97
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-69 944 540.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-90 394 267.34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	167 564 306.19

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	162 767.4650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 321.6870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 421.0470
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146 668.1050
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 724.7840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 882.8460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 186.9250
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 420.7050
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	166 589.9750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 326.7560
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 298.0120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 618.7190
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 043.8640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 396.6360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 170.8650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	105 269.6350
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 142.3650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 540.0810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 595.5070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 086.9390
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 300.3510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	657.0680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 344.6910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 612.7280

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden				
Aktien				
Argentinien				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	3 482.00	3 241 689.77	1.94	
Total Argentinien		3 241 689.77	1.94	
Kanada				
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	129 581.00	5 281 880.99	3.15	
Total Kanada		5 281 880.99	3.15	
Frankreich				
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	168 491.00	4 611 278.03	2.75	
Total Frankreich		4 611 278.03	2.75	
Israel				
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	39 296.00	3 555 895.04	2.12	
Total Israel		3 555 895.04	2.12	
Japan				
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	75 200.00	3 207 613.59	1.91	
Total Japan		3 207 613.59	1.91	
Niederlande				
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	14 212.00	8 210 792.77	4.90	
Total Niederlande		8 210 792.77	4.90	
Südkorea				
KRW SK HYNIX INC. KRW5000	41 487.00	2 673 841.05	1.60	
Total Südkorea		2 673 841.05	1.60	
Taiwan				
TWD MEDIATEK INC TWD10	133 000.00	3 154 422.36	1.88	
Total Taiwan		3 154 422.36	1.88	
Vereinigte Staaten				
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	111 459.00	8 652 562.17	5.16	
USD AMBARELLA INC COM USD0.00045	50 952.00	3 780 638.40	2.26	
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	140 514.00	1 083 362.94	0.65	
USD CHEGG INC COM USD0.001	141 160.00	4 212 214.40	2.51	
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	48 977.00	3 097 305.48	1.85	
USD INTEL CORP COM USD0.001	235 637.00	7 085 604.59	4.23	
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	186 236.00	2 089 567.92	1.25	
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	88 051.00	4 096 132.52	2.44	
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	32 516.00	11 588 702.40	6.92	
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	143 302.00	8 261 360.30	4.93	
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	60 099.00	15 333 658.86	9.15	
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	8 764.00	3 347 497.44	2.00	
USD NETFLIX INC COM USD0.001	12 799.00	3 910 478.47	2.33	
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	53 398.00	2 847 181.36	1.70	
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	105 122.00	7 905 174.40	4.72	
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	141 503.00	4 130 472.57	2.47	
USD SNAP INC COM USD0.00001 CL A	296 626.00	3 058 214.06	1.83	
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	67 049.00	7 086 408.81	4.23	
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	45 868.00	2 248 449.36	1.34	
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	113 557.00	3 309 050.98	1.97	
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	31 576.00	3 556 089.12	2.12	
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	24 861.00	4 732 539.96	2.82	
USD VISA INC COM STK USD0.0001	57 881.00	12 560 177.00	7.50	
USD WAYFAIR INC COM USD0.001 A	88 265.00	3 234 029.60	1.93	
USD WOLFSPEED INC COM USD0.00125	27 288.00	2 481 024.96	1.48	
Total Vereinigte Staaten		133 687 898.07	79.79	
Total Aktien		167 625 311.67	100.04	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		167 625 311.67	100.04	
Total des Wertpapierbestandes		167 625 311.67	100.04	
Devisenterminkontrakte				
Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum				
CHF 14 242 100.00	USD 15 253 155.41	12.1.2023	-220 294.35	-0.13
EUR 40 321 100.00	USD 42 217 522.30	12.1.2023	-551 247.79	-0.33
USD 591 723.19	EUR 576 000.00	12.1.2023	-3 493.06	0.00
USD 214 619.23	CHF 204 500.00	12.1.2023	-1 235.18	0.00
USD 860 230.57	EUR 831 600.00	12.1.2023	887.10	0.00
USD 265 359.59	CHF 251 400.00	12.1.2023	1.16	0.00
Total Devisenterminkontrakte			-775 382.12	-0.46
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			939 966.44	0.56
Andere Aktiva und Passiva			-225 589.80	-0.14
Total des Nettovermögens			167 564 306.19	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

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

Dreijahresvergleich

ISIN	30.11.2022	30.11.2021	30.11.2020
Nettovermögen in USD	65 393 691.81	83 407 896.20	71 830 020.15
Klasse P-acc	LU0098995292		
Anteile im Umlauf	208 248.0410	236 317.0990	259 069.3610
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	270.13	308.08	245.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	270.13	308.08	245.41
Klasse Q-acc	LU0358044989		
Anteile im Umlauf	47 899.6790	49 052.8370	48 244.2360
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	190.79	216.16	171.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	190.79	216.16	171.06

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Klasse P-acc	USD	-12.3%	25.5%	11.0%
Klasse Q-acc	USD	-11.7%	26.4%	11.7%
Benchmark: ¹				
S&P 500 (net div. reinv.)	USD	-9.6%	27.4%	16.8%

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

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022 bot ein ungewöhnliches, von gesamtwirtschaftlichen und politischen Ereignissen bestimmtes Umfeld für die Märkte. Die Besorgnis über die makroökonomische Entwicklung war der stärkste Treiber für die Volatilität und die massive Verkaufswelle bei Risikoanlagen. Zu Beginn des Jahres 2022 waren Anlegerinnen und Anleger mit einer Reihe von Herausforderungen konfrontiert: auslaufenden fiskalischen Stimulationsmassnahmen, einer höheren Inflation, Druck in den Lieferketten und einer bevorstehenden geldpolitischen Straffung. Der Ausbruch des Kriegs zwischen Russland und der Ukraine verschärfte die Besorgnis über die Konjunkturverlangsamung und eine weltweite Rezession weiter. Insgesamt wurden die Gewinne von einer weniger breiten Basis getragen als im Grossteil des Jahres 2021, die Marktvolatilität war erhöht, die Bilanzreduktion und die Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed) belasteten Vermögenswerte mit längerer Duration, während die steigende Inflation und die Probleme in den Lieferketten weiteren Aufwärtsdruck auf die Preis-Kosten-Margen ausübten.

Der Subfonds verzeichnete im Rechnungsjahr eine negative Wertentwicklung. Die Aktienausswahl in den Bereichen Industrie und Grundstoffe beeinträchtigte die Performance am stärksten. Einige unserer Positionen litten unter Problemen in den Lieferketten, während einige unserer zyklischen Unternehmen durch die Rezessionsängste belastet wurden. Die Aktienausswahl im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor

kam der Performance dagegen zugute, da einige unserer Einzelhandelspositionen den breiteren Markt übertrafen. Dahinter folgte die Aktienausswahl im Finanzwesen, da die steigenden Zinssätze die Rentabilität einiger unserer Versicherungstitel stärkten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	93.38
Irland	2.52
Niederlande	2.17
Israel	0.47
Total	98.54

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	20.32
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.90
Detailhandel, Warenhäuser	9.62
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.54
Banken & Kreditinstitute	8.33
Versicherungen	6.10
Gesundheits- & Sozialwesen	5.31
Elektronik & Halbleiter	5.23
Gastgewerbe & Freizeit	4.06
Biotechnologie	3.10
Fahrzeuge	2.97
Immobilien	2.54
Maschinen & Apparate	2.31
Umwelt & Recycling	1.96
Energie- & Wasserversorgung	1.94
Chemie	1.45
Baugewerbe & Baumaterial	1.43
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.96
Elektrische Geräte & Komponenten	0.47
Total	98.54

UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2022
Wertpapierbestand, Einstandswert	55 520 597.22
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	8 918 932.53
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	64 439 529.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 006 665.67
Forderungen aus Zeichnungen	1 148.78
Forderungen aus Dividenden	43 444.90
Vorausbezahlte Kosten	39 733.78
Sonstige Forderungen	16 004.90
Total Aktiva	65 546 527.78
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-63 269.42
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-80 373.42
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 419.88
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 773.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-89 566.55
Total Passiva	-152 835.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65 393 691.81

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2021-30.11.2022
Zinsertrag auf liquide Mittel	8 883.90
Dividenden	644 240.19
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 13)	77 851.64
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 283.94
Total Erträge	735 259.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 111 378.58
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-34 308.98
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 689.20
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-0.88
Total Aufwendungen	-1 167 377.64
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-432 117.97
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	757 460.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 328.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	754 132.03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	322 014.06
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-10 377 089.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 377 089.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-10 055 075.78

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2021-30.11.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	83 407 896.20
Zeichnungen	679 758.15
Rücknahmen	-8 638 886.76
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-7 959 128.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-432 117.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	754 132.03
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-10 377 089.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-10 055 075.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65 393 691.81

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2021-30.11.2022
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	236 317.0990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 307.1330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-30 376.1910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	208 248.0410
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 052.8370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	67.3970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 220.5550
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 899.6790

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2022

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Aktien			
Irland			
USD APTIV PLC COM USD0.01	15 455.00	1 648 584.85	2.52
Total Irland		1 648 584.85	2.52
Israel			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	1 025.00	306 331.50	0.47
Total Israel		306 331.50	0.47
Niederlande			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	8 086.00	1 421 842.24	2.17
Total Niederlande		1 421 842.24	2.17
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC. COM USD0.01	15 238.00	2 456 060.84	3.76
USD ADOBE INC. COM USD0.0001	2 757.00	950 972.01	1.45
USD ADVANCED MICRO DEV. COM USD0.01	20 083.00	1 559 043.29	2.38
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC. COM	20 917.00	1 984 186.62	3.03
USD ALLSTATE CORP. COM	12 817.00	1 716 196.30	2.62
USD AMERICAN WATER WOR. COM STK USD0.01	4 491.00	681 554.16	1.04
USD AMERICAN WELL CORP. COM USD0.01 CL. A	62 264.00	227 263.60	0.35
USD AMERIPRISE FINL. INC. COM	7 627.00	2 531 782.65	3.87
USD BANK OZK. COM USD0.01	32 386.00	1 494 613.90	2.29
USD BIO RAD LABS INC. CL. A	3 339.00	1 384 716.69	2.12
USD BLOOM ENERGY CORP. COM USD0.0001 CL. A	29 556.00	629 247.24	0.96
USD BRUNSWICK CORP. COM	8 563.00	635 374.60	0.97
USD CADENCE DESIGN SYS. COM USD0.01	10 292.00	1 770 635.68	2.71
USD COSTCO WHSL. CORP. NEW. COM	5 406.00	2 915 185.50	4.46
USD DOLLAR TREE INC.	12 171.00	1 829 179.59	2.80
USD ECOLAB INC. COM	6 313.00	945 876.79	1.45
USD ELI LILLY AND CO. COM NPV	4 045.00	1 501 018.60	2.30
USD ESTEE LAUDER COS. CLASS 'A' COM USD0.01	4 181.00	985 837.99	1.51
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC. COM	7 571.00	801 163.22	1.22
USD MARAVAI LIFESCIENC. USD0.01. A	15 805.00	235 178.40	0.36
USD MARSH & MCLENNAN. COM USD1	13 140.00	2 275 585.20	3.48
USD MICRON TECHNOLOGY. COM USD0.10	7 617.00	439 120.05	0.67
USD MICROSOFT CORP. COM USD0.0000125	15 271.00	3 896 242.94	5.96
USD MONTROSE ENVIRONME. COM USD0.000004	27 778.00	1 282 232.48	1.96
USD MSA SAFETY INC. COM NPV	11 623.00	1 638 959.23	2.51
USD PROLOGIS INC. COM USD0.01	14 119.00	1 663 077.01	2.54
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	6 667.00	874 110.37	1.34
USD RIVIAN AUTOMOTIVE. COM USD0.001 CL. A	9 157.00	293 390.28	0.45
USD SALESFORCE. COM INC. COM USD0.001	7 688.00	1 232 002.00	1.88
USD SHOALS TECHNOLOGIE. COM USD0.00001 CLASS A	20 223.00	585 860.31	0.90
USD SPROUTS FMRS. MKT I. COM USD0.001	31 734.00	1 089 428.22	1.67
USD STARBUCKS CORP. COM USD0.001	12 876.00	1 315 927.20	2.01
USD SWEETGREEN INC. COM USD0.001 CL. A	36 898.00	528 748.34	0.81
USD TAKE TWO INTERACTI. COM USD0.01	11 149.00	1 178 337.81	1.80
USD THE AZEK COMPANY I. COM USD0.001 CLASS A	48 296.00	934 044.64	1.43
USD TJX COS. INC. COM USD1	28 535.00	2 284 226.75	3.49
USD UNITEDHEALTH GRP. COM USD0.01	6 342.00	3 473 893.92	5.31
USD VAIL RESORTS INC. COM	3 154.00	812 281.16	1.24
USD VERTEX PHARMACEUTI. COM USD0.01	6 414.00	2 029 389.60	3.10
USD VISA INC. COM STK USD0.0001	11 358.00	2 464 686.00	3.77
USD VMWARE INC. COM STK USD0.01 CLASS 'A'	16 844.00	2 046 377.56	3.13
USD VOYA FINL. INC. COM USD0.01	22 579.00	1 489 762.42	2.28
Total Vereinigte Staaten		61 062 771.16	93.38
Total Aktien		64 439 529.75	98.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		64 439 529.75	98.54
Total des Wertpapierbestandes		64 439 529.75	98.54
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 006 665.67	1.54
Andere Aktiva und Passiva		-52 503.61	-0.08
Total des Nettovermögens		65 393 691.81	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen

notiert sind, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

- Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds

lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.

- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten - und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

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

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

Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

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

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Anteil anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilinhaber werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert. Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

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

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

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

Wenn der Nettoinventarwert unter Verwendung aller Schlusskurse zum 30. November 2022 berechnet worden wäre, hätte sich der Nettoinventarwert der folgenden Subfonds wie folgt erheblich verringert:

Subfonds	Variation (%)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	0.76%
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.59%
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	0.40%

Der Nettoinventarwert der anderen Subfonds wäre nicht wesentlich anders gewesen.

Demzufolge werden Entwicklungen, die den Wert dieser Wertpapiere beeinflussen können und die zwischen dem Börsenschluss der Märkte und dem Bewertungszeitpunkt auftreten, normalerweise nicht im Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds berücksichtigt. Wenn die Verwaltungsgesellschaft infolgedessen der Ansicht ist, dass die zuletzt verfügbaren Kurse der Wertpapiere eines Subfonds Portfolios nicht deren Zeitwert widerspiegeln, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Anpassung des Nettoinventarwertes je Anteil gestatten, um den vermeintlichen Zeitwert des Portfolios zum Bewertungszeitpunkt wiederzugeben. Eine solche Anpassung basiert auf der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Verfahrensweisen. Wenn eine Anpassung wie vorstehend beschrieben erfolgt, so wird diese konsequent auf alle Anteilsklassen in demselben Subfonds angewandt.

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

Die Bewertung von Anlagen zum Zeitwert erfordert ein höheres Mass an Verlässlichkeit des Urteilsvermögens als die Bewertung von Anlagen, bei denen auf jederzeit verfügbare Kursnotierungen zurückgegriffen werden kann.

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

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

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Bewertung von Optionen

Am Berichtstag offene Optionskontrakte, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Basis von Abrechnungspreisen oder auf Basis der 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 «Bloomberg option pricer functionality» bezogen werden. Diese Preise werden mittels Bewertungen von externen Maklern kontrolliert.

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

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an dem auf den Tag der Transaktion folgenden Bankgeschäftstag gebucht.

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. November 2022 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. November 2022 verwendet:

Wechselkurse		
EUR 1	=	JPY 143.677361
EUR 1	=	USD 1.029650

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

k) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt für die verschiedenen Subfonds eine monatliche pauschale Verwaltungskommission berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der

Subfonds, welche in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt ist:

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

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

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.700%	1.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.180%	0.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.400%	1.450%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.200%	1.230%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.130%	1.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180% ¹	0.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 0.180% / eff. 0.160%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%	1.430%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.180% ¹	0.180%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180% ²	0.180%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 0.180% / eff. 0.160%
² max 0.180% / eff. 0.160%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	1.720%	1.770%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «N»	2.200%	2.250%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.590%	0.620%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%	0.710%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.630%	0.660%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.590%	0.620%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

¹ max 2.040% / eff. 1.780%
² max 2.090% / eff. 1.830%
³ max 1.020% / eff. 0.990%
⁴ max 1.070% / eff. 1.040%
⁵ max 1.000% / eff. 0.700%
⁶ max 0.940% / eff. 0.650%
⁷ max 0.820% / eff. 0.600%

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

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

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

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

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.180%	0.180%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%	0.910%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%	1.080%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%	1.010%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%	0.910%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.180%	0.180%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

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

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

- a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, markt-konforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt;
- b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
- c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;

k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

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

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

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

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

Erläuterung 5 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

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

a) Transaktionen in Wertpapiere und Derivate Finanzinstrumente

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und derivate Finanzinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2021 bis zum 30. November 2022:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– China Opportunity (USD)	680 446 343.85 USD	10.29%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	62 679 578.33 USD	9.84%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	36 686 729.72 EUR	4.14%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	144 304 000.17 EUR	12.12%
– Greater China (USD)	156 269 917.38 USD	3.25%
– Tech Opportunity (USD)	936 400.82 USD	0.06%

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– China Opportunity (USD)	377 643.72 USD	0.01%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	24 696.89 USD	0.00%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	7 333.09 EUR	0.00%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	5 853.52 EUR	0.00%
– Greater China (USD)	66 598.96 USD	0.00%
– Tech Opportunity (USD)	272.93 USD	0.00%

Wie in der Erläuterung 10 – Transaktionskosten dargestellt werden für festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet und werden daher hier nicht einzeln aufgeführt.

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

Geschäftsverlaufs und zu normalen Marktbedingungen getätigt.

Für die Umrechnung der Volumen der Transaktionen in Subfondswährung wurden die Wechselkurse des Jahresabschlusses per 30. November 2022 benutzt.

b) Transaktionen in Anteile des Fonds

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

Zum 30. November 2022 wurde von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen/Personen kein Startkapital in die in Hong Kong zugelassenen Subfonds/ Aktienklassen eingezahlt.

c) Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft

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

Per 30. November 2022 werden Anteile von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft wie folgt gehalten:

Anteilsinhaber	Subfonds	Anzahl Aktien	% per Gesamtnet- tovermögen
Mitglied 1	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) P-acc	60	0.00%
Mitglied 2	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	3 125	0.06%

Keine anderen Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft hielten zum 30. November 2022 Aktien von denen in Hong Kong registrierten Subfonds.

Erläuterung 6 – Ausschüttung der Erträge

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

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

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

Erläuterung 7 – Soft-Commission-Vereinbarungen

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

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

UBS (Lux) Equity Fund	Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben (in USD)	Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden (in USD)
– China Opportunity (USD)	1 759 247 846.46	277 523.81
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	442 785 996.59	83 048.69
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	931 156 073.91	-
– European Opportunity Sustainable (EUR)	948 225 882.93	-
– Greater China (USD)	304 369 625.89	59 243.72
– Tech Opportunity (USD)	484 630 087.55	34 961.27

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) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Biotech (USD) P-acc	2.09%
– Biotech (USD) (SEK) P-acc	2.09%
– Biotech (USD) Q-acc	1.07%
– Biotech (USD) QL-acc	0.87%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.01%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.21%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A1-acc	1.21%
– China Opportunity (USD) I-A2-acc	1.12%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	1.01%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	1.01%
– China Opportunity (USD) I-B-acc	0.18%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-B-acc	0.18%
– China Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.75%
– China Opportunity (USD) (HKD) K-1-acc	1.75%
– China Opportunity (USD) K-X-acc	0.05%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.44%
– China Opportunity (USD) (EUR) P-acc	2.38%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.44%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.44%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.37%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.39%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.44%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.39%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.45%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.45%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.50%
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.45%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.50%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.45%
– China Opportunity (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) I-B-acc	0.21%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	0.02%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) K-B-acc	0.25%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (EUR) N-acc	2.33%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc	2.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) P-acc	2.05%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (SGD) P-acc	2.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Q-acc	1.07%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) U-X-acc	0.02%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.69%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.61%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-B-acc	0.08%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) I-X-acc	0.02%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.78%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	0.96%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) U-X-acc	0.02%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.72%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A2-acc	0.67%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.62%
– European Opportunity Sustainable (EUR) I-X-acc	0.02%
– European Opportunity Sustainable (EUR) K-B-acc	0.12%
– European Opportunity Sustainable (EUR) P-acc	1.84%
– European Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) P-acc	1.89%
– European Opportunity Sustainable (EUR) Q-acc	1.05%
– European Opportunity Sustainable (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.10%
– European Opportunity Sustainable (EUR) U-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.70%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-A3-acc	0.62%
– Global Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) P-acc	1.80%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.85%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.80%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.08%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.08%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Sustainable Improvers (USD) (JPY) I-B-acc	0.08%
– Global Sustainable Improvers (USD) P-acc	1.68%
– Global Sustainable Improvers (USD) Q-acc	0.96%
– Global Sustainable Improvers (USD) U-X-acc	0.01%
– Greater China (USD) F-acc	0.89%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.06%
– Greater China (USD) I-A2-acc	0.99%
– Greater China (USD) I-A3-acc	0.90%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.02%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.80%
– Greater China (USD) P-acc	2.39%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.44%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.43%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– Greater China (USD) Q-acc	1.25%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.30%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.31%
– Japan (JPY) I-A1-acc	0.70%
– Japan (JPY) P-acc	1.57%
– Japan (JPY) Q-acc	1.09%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR) I-B-acc	0.11%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR) P-acc	1.78%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR) Q-acc	1.03%
– Mid Caps USA (USD) I-B-acc	0.11%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.87%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.92%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	1.09%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.14%
– Mid Caps USA (USD) U-X-acc	0.01%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.88%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.10%
– Small Caps USA (USD) U-X-acc	0.02%
– Sustainable Health Transformation (USD) F-acc	0.67%
– Sustainable Health Transformation (USD) P-acc	1.79%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%
– Sustainable Health Transformation (USD) Q-acc	0.99%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.04%
– Tech Opportunity (USD) P-acc	2.11%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.16%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.16%
– Tech Opportunity (USD) Q-acc	1.09%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.14%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.14%
– US Sustainable (USD) P-acc	1.73%
– US Sustainable (USD) Q-acc	1.07%

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

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

Erläuterung 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

UBS (Lux) Equity Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Biotech (USD)	81.79%
– China Opportunity (USD)	-43.69%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	-26.11%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	109.09%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	125.48%
– Global Sustainable (USD)	28.35%
– Global Sustainable Improvers (USD)	28.58%
– Greater China (USD)	-53.34%
– Japan (JPY)	6.36%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	15.14%
– Mid Caps USA (USD)	145.45%
– Small Caps USA (USD)	18.95%
– Sustainable Health Transformation (USD)	20.89%
– Tech Opportunity (USD)	210.03%
– US Sustainable (USD)	31.31%

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. November 2022 endende Geschäftsjahr sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Equity Fund	Transaktionskosten
– Biotech (USD)	226 613.63 USD
– China Opportunity (USD)	3 389 145.67 USD
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	620 624.00 USD
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	728 170.18 EUR
– European Opportunity Sustainable (EUR)	965 422.92 EUR
– Global Sustainable (USD)	356 986.58 USD
– Global Sustainable Improvers (USD)	289 589.10 USD
– Greater China (USD)	600 241.52 USD
– Japan (JPY)	2 634 009 JPY
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	85 269.86 EUR
– Mid Caps USA (USD)	130 788.97 USD
– Small Caps USA (USD)	57 281.67 USD
– Sustainable Health Transformation (USD)	153 114.57 USD
– Tech Opportunity (USD)	187 658.23 USD
– US Sustainable (USD)	12 769.59 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

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

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

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

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

Erläuterung 12 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 13 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

OTC-Derivate

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)		
Bank of America	-113 128.73 USD	0.00 USD
HSBC	423 527.48 USD	0.00 USD
JP Morgan	10 147.22 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-12 305.68 USD	0.00 USD
UBS AG	2 460.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)		
Morgan Stanley	-140 398.36 USD	0.00 USD
UBS AG	2 887.17 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	406.40 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)		
Bank of America	80 457.96 EUR	0.00 EUR
State Street	-86 791.24 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-242.01 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)		
Bank of America	-506.65 USD	0.00 USD
HSBC	-26 615.08 USD	0.00 USD
JP Morgan	-158.19 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-45 373.24 USD	0.00 USD
State Street	-74.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)		
Bank of America	-1 167 533.44 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-936 267.64 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-17 551.95 USD	0.00 USD
State Street	1 801.29 USD	0.00 USD
UBS AG	-13 022.99 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)		
Canadian Imperial Bank	-1 341.88 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-227 179.08 USD	0.00 USD
State Street	1.01 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)		
Bank of America	-32 997.23 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	293.86 USD	0.00 USD
JP Morgan	-47 225.86 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	310.52 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)		
Bank of America	-551 247.79 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 235.18 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 605.96 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-220 294.35 USD	0.00 USD
State Street	1.16 USD	0.00 USD

Securities Lending

UBS (Lux) Equity Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2022*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2022 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Biotech (USD)	89 751 485.64 USD	95 280 782.65 USD	63.72	36.28	0.00
– China Opportunity (USD)	181 198 210.75 USD	192 361 242.94 USD	63.72	36.28	0.00
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	21 845 777.95 USD	23 191 625.25 USD	63.72	36.28	0.00
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	67 176 362.79 EUR	71 314 879.93 EUR	63.72	36.28	0.00
– European Opportunity Sustainable (EUR)	33 058 025.18 EUR	35 094 622.55 EUR	63.72	36.28	0.00
– Global Sustainable (USD)	81 402 157.22 USD	86 417 079.27 USD	63.72	36.28	0.00
– Global Sustainable Improvers (USD)	39 100 476.93 USD	41 509 330.09 USD	63.72	36.28	0.00
– Greater China (USD)	62 372 839.98 USD	66 215 427.71 USD	63.72	36.28	0.00
– Japan (JPY)	188 668 296 JPY	200 291 536 JPY	63.72	36.28	0.00
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	18 576 841.20 EUR	19 721 299.94 EUR	63.72	36.28	0.00
– Mid Caps USA (USD)	18 287 975.77 USD	19 414 638.46 USD	63.72	36.28	0.00
– Small Caps USA (USD)	17 950 801.85 USD	19 056 692.34 USD	63.72	36.28	0.00
– Sustainable Health Transformation (USD)	6 094 323.11 USD	6 469 774.53 USD	63.72	36.28	0.00
– Tech Opportunity (USD)	29 729 716.53 USD	31 561 267.63 USD	63.72	36.28	0.00
– US Sustainable (USD)	5 599 345.71 USD	5 944 303.18 USD	63.72	36.28	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 30. November 2022 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. November 2022 verwendet wurden.

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Erträge aus Wertpapierleihe	280 621.83	1 658 965.23	141 315.03	444 473.55	561 873.95
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	95 525.73 USD	563 946.21 USD	47 991.53 USD	151 818.53 EUR	203 630.05 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	16 723.00 USD	99 639.88 USD	8 534.48 USD	25 970.89 EUR	21 119.53 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	168 373.10 USD	995 379.14 USD	84 789.02 USD	266 684.13 EUR	337 124.37 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Erträge aus Wertpapierleihe	1 325 174.52	138 610.68	266 424.92	3 447 100	133 768.53
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	453 773.58 USD	44 349.68 USD	87 281.78 USD	1 252 495 JPY	44 998.72 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	76 296.23 USD	11 094.59 USD	19 288.19 USD	126 345 JPY	8 508.69 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	795 104.71 USD	83 166.41 USD	159 854.95 USD	2 068 260 JPY	80 261.12 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	70 278.30	48 747.72	46 258.27	68 274.28	129 752.73
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	26 347.20 USD	18 005.79 USD	15 256.39 USD	24 954.24 USD	43 576.75 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 764.12 USD	1 493.30 USD	3 246.92 USD	2 355.47 USD	8 324.34 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	42 166.98 USD	29 248.63 USD	27 754.96 USD	40 964.57 USD	77 851.64 USD

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

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

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

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30. November 2022 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Österreich	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Belgien	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Kanada	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
– Cayman-Inseln	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– China	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51
– Curaçao	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Dänemark	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Finnland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Frankreich	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13
– Deutschland	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
– Honduras	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Hongkong	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	14.98	14.98	14.98	14.98	14.98
– Luxemburg	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Neuseeland	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
– Norwegen	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
– Philippinen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Singapur	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44
– Südkorea	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
– Schweden	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
– Schweiz	14.15	14.15	14.15	14.15	14.15
– Niederlande	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16
– Vereinigte Staaten	42.94	42.94	42.94	42.94	42.94
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	77.25	77.25	77.25	77.25	77.25
– Rating <=AA-	10.10	10.10	10.10	10.10	10.10
– kein Investment-Grade:	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	559 688 295.58 USD	6 053 706 646.31 USD	318 501 355.99 USD	591 700 752.54 EUR	525 970 090.84 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	87 012 630.13 USD	175 464 559.30 USD	14 440 105.63 USD	76 805 884.34 EUR	44 152 458.12 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.77%	105.77%	105.77%	105.77%	105.77%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	15.55%	2.90%	4.53%	12.98%	8.39%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Österreich	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Belgien	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Kanada	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
– Cayman-Inseln	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– China	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51
– Curaçao	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Dänemark	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Finnland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Frankreich	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13
– Deutschland	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
– Honduras	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Hongkong	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	14.98	14.98	14.98	14.98	14.98
– Luxemburg	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Neuseeland	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
– Norwegen	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
– Philippinen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Singapur	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44
– Südkorea	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
– Schweden	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
– Schweiz	14.15	14.15	14.15	14.15	14.15
– Niederlande	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16
– Vereinigte Staaten	42.94	42.94	42.94	42.94	42.94
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	77.25	77.25	77.25	77.25	77.25
– Rating <=AA-	10.10	10.10	10.10	10.10	10.10
– kein Investment-Grade:	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	672 225 425.52 USD	528 736 337.30 USD	1 098 043 057.79 USD	4 565 627 948 JPY	199 623 884.29 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	47 725 342.07 USD	52 175 383.01 USD	25 616 676.50 USD	458 036 469 JPY	22 698 727.12 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.77%	105.77%	105.77%	105.77%	105.77%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	7.10%	9.87%	2.33%	10.03%	11.37%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) (in %)
nach Land:					
– Australien	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– Österreich	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Belgien	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
– Britische Jungferninseln	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Kanada	4.04	4.04	4.04	4.04	4.04
– Cayman-Inseln	1.63	1.63	1.63	1.63	1.63
– China	0.51	0.51	0.51	0.51	0.51
– Curaçao	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Dänemark	1.03	1.03	1.03	1.03	1.03
– Finnland	0.13	0.13	0.13	0.13	0.13
– Frankreich	13.13	13.13	13.13	13.13	13.13
– Deutschland	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
– Honduras	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Hongkong	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Elfenbeinküste	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	14.98	14.98	14.98	14.98	14.98
– Luxemburg	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Neuseeland	0.08	0.08	0.08	0.08	0.08
– Norwegen	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
– Philippinen	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Singapur	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44
– Südkorea	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
– Schweden	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48
– Schweiz	14.15	14.15	14.15	14.15	14.15
– Niederlande	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Grossbritannien	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16
– Vereinigte Staaten	42.94	42.94	42.94	42.94	42.94
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	77.25	77.25	77.25	77.25	77.25
– Rating <=AA-	10.10	10.10	10.10	10.10	10.10
– kein Investment-Grade:	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	214 182 417.17 USD	89 273 474.93 USD	191 828 328.61 USD	205 804 378.01 USD	71 160 588.09 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	29 286 697.92 USD	22 737 278.69 USD	12 522 947.51 USD	32 777 859.84 USD	5 745 238.33 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.77%	105.77%	105.77%	105.77%	105.77%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	13.67%	25.47%	6.53%	15.93%	8.07%

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

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 30. November 2022.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Biotech (USD)	14.92%	15.21%
– China Opportunity (USD)	3.90%	3.97%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	5.34%	5.45%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	11.99%	13.53%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	6.78%	7.49%
– Global Sustainable (USD)	13.72%	14.05%
– Global Sustainable Improvers (USD)	8.95%	9.07%
– Greater China (USD)	6.82%	7.14%
– Japan (JPY)	5.46%	5.57%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	10.24%	10.63%
– Mid Caps USA (USD)	10.31%	10.68%
– Small Caps USA (USD)	26.36%	27.61%
– Sustainable Health Transformation (USD)	2.78%	2.85%
– Tech Opportunity (USD)	17.74%	17.94%
– US Sustainable (USD)	8.56%	8.78%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 13 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
French Republic	12 284 639.16	24 801 312.42	2 990 117.63	9 194 693.22	4 524 782.04
United States	10 933 972.87	22 074 468.25	2 661 361.44	8 183 759.00	4 027 293.23
Roche Holding AG	3 988 517.04	8 052 369.78	970 816.88	2 985 288.38	1 469 084.28
Japan Government Ten	3 927 062.29	7 928 299.52	955 858.62	2 939 291.30	1 446 448.75
Microsoft Corp	3 449 190.24	6 963 529.30	839 543.14	2 581 618.05	1 270 434.88
Amazon.Com Inc	2 097 650.02	4 234 920.77	510 574.24	1 570 029.71	772 624.17
Nestle SA	1 816 448.88	3 667 207.12	442 129.05	1 359 558.88	669 049.79
National Bank of Canada	1 335 417.94	2 696 059.46	325 044.69	999 521.29	491 872.42
ABB Ltd	1 297 947.89	2 620 411.61	315 924.37	971 476.05	478 071.13
Novartis AG	1 212 379.19	2 447 657.98	295 096.69	907 430.38	446 553.74

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
United States	11 141 833.71	5 351 836.20	8 537 216.15	25 823 772	2 542 685.39
United Kingdom	9 916 816.11	4 763 414.79	7 598 569.93	22 984 511	2 263 123.29
French Republic	3 617 476.51	1 737 608.21	2 771 821.92	8 384 337	825 546.75
Tencent Holdings Ltd	3 561 738.73	1 710 835.29	2 729 113.91	8 255 152	812 826.80
Airbnb Inc	3 128 321.77	1 502 649.04	2 397 016.49	7 250 608	713 916.42
Chevron Corp	1 902 511.54	913 846.89	1 457 762.94	4 409 510	434 173.44
Meta Platforms Inc	1 647 469.75	791 340.86	1 262 342.06	3 818 392	375 970.18
Microsoft Corp	1 211 187.77	581 778.43	928 049.37	2 807 207	276 405.98
Swedish Match AB	1 177 203.45	565 454.50	902 009.54	2 728 441	268 650.39
Nvidia Corp	1 099 594.96	528 176.27	842 543.53	2 548 565	250 939.31

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
United States	2 503 147.24	2 456 996.91	834 154.00	4 069 223.34	766 404.49
United Kingdom	2 227 932.27	2 186 856.06	742 440.79	3 621 822.10	682 140.17
French Republic	812 709.70	797 725.84	270 829.07	1 321 175.69	248 832.49
Tencent Holdings Ltd	800 187.53	785 434.54	266 656.16	1 300 819.12	244 998.50
Airbnb Inc	702 815.19	689 857.44	234 207.60	1 142 526.47	215 185.39
Chevron Corp	427 422.15	419 541.80	142 435.05	694 835.75	130 866.55
Meta Platforms Inc	370 123.94	363 299.99	123 340.87	601 689.32	113 323.20
Microsoft Corp	272 107.93	267 091.10	90 677.81	442 350.30	83 313.01
Swedish Match AB	264 472.94	259 596.88	88 133.51	429 938.54	80 975.36
Nvidia Corp	247 037.26	242 482.66	82 323.21	401 594.35	75 636.97

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

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

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	400 391.43	808 345.51	97 456.46	299 681.28	147 475.55
1 Monat bis 3 Monate	384 486.79	776 235.82	93 585.23	287 777.12	141 617.42
3 Monate bis 1 Jahr	4 339 459.55	8 760 883.47	1 056 237.33	3 247 958.60	1 598 346.39
mehr als 1 Jahr	29 439 121.40	59 434 293.32	7 165 569.51	22 034 321.61	10 843 265.82
unbegrenzt	60 717 323.48	122 581 484.82	14 778 776.72	45 445 141.32	22 363 917.37

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	363 144.14	174 431.61	278 252.22	841 670	82 873.37
1 Monat bis 3 Monate	348 719.06	167 502.71	267 199.29	808 237	79 581.41
3 Monate bis 1 Jahr	3 935 771.83	1 890 497.26	3 015 709.59	9 122 060	898 185.14
mehr als 1 Jahr	26 700 482.69	12 825 232.68	20 458 732.19	61 884 534	6 093 335.16
unbegrenzt	55 068 961.55	26 451 665.83	42 195 534.42	127 635 035	12 567 324.86

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	81 584.71	80 080.54	27 187.46	132 627.60	24 979.31
1 Monat bis 3 Monate	78 343.94	76 899.52	26 107.50	127 359.26	23 987.06
3 Monate bis 1 Jahr	884 218.58	867 916.31	294 658.84	1 437 423.59	270 726.82
mehr als 1 Jahr	5 998 585.26	5 887 989.83	1 998 981.04	9 751 557.07	1 836 624.95
unbegrenzt	12 371 905.97	12 143 806.14	4 122 839.69	20 112 300.11	3 787 985.04

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	42.64%
EUR	16.65%
JPY	14.97%
CHF	14.51%
CAD	3.93%
HKD	2.16%
SGD	1.42%
GBP	1.29%
SEK	0.85%
NOK	0.74%
DKK	0.66%
AUD	0.08%
NZD	0.07%
BRL	0.02%
IDR	0.01%
CNH	0.00%
ZAR	0.00%
Total	100.00%

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

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	89 751 485.64	181 198 210.75	21 845 777.95	67 176 362.79	33 058 025.18
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 Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
bis zu 1 Tag	81 402 157.22	39 100 476.93	62 372 839.98	188 668 296	18 576 841.20
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	18 287 975.77	17 950 801.85	6 094 323.11	29 729 716.53	5 599 345.71
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 Fund – Biotech (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	89 751 485.64 USD	181 198 210.75 USD	21 845 777.95 USD	67 176 362.79 EUR	33 058 025.18 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	81 402 157.22 USD	39 100 476.93 USD	62 372 839.98 USD	188 668 296 JPY	18 576 841.20 EUR

UBS (Lux) Equity Fund
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2022

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	18 287 975.77 USD	17 950 801.85 USD	6 094 323.11 USD	29 729 716.53 USD	5 599 345.71 USD

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.32%
– China Opportunity (USD)	0.95%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.98%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	0.58%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	1.27%
– Global Sustainable (USD)	2.78%
– Global Sustainable Improvers (USD)	0.27%
– Greater China (USD)	1.04%
– Japan (JPY)	0.75%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	0.59%
– Mid Caps USA (USD)	0.24%
– Small Caps USA (USD)	0.21%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.37%
– Tech Opportunity (USD)	0.21%
– US Sustainable (USD)	2.26%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.13%
– China Opportunity (USD)	0.38%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.39%
– Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	0.23%
– European Opportunity Sustainable (EUR)	0.51%
– Global Sustainable (USD)	1.11%
– Global Sustainable Improvers (USD)	0.11%
– Greater China (USD)	0.42%
– Japan (JPY)	0.30%
– Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	0.24%
– Mid Caps USA (USD)	0.10%
– Small Caps USA (USD)	0.09%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.15%
– Tech Opportunity (USD)	0.08%
– US Sustainable (USD)	0.90%

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren Zieleinerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

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

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

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

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

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

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die gesamten Beträge der in eine feste und eine variable Komponente aufgeteilten Gesamtvergütung, die von der Verwaltungsgesellschaft/dem AIFM an ihre/seine Mitarbeitenden und ihre/seine identifizierten Mitarbeitenden während des zum 31. Dezember 2021 abgeschlossenen Geschäftsjahres gezahlt wurde, sind folgende:

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

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

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 1 260 712, wovon EUR 1 043 441 auf variable Vergütungen entfielen (8 Empfänger).

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

Artikel 8(1):

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

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

Merkmal 1:

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

Merkmal 2:

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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.

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)

┆---- 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.

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 einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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



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

Nicht anwendbar.



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	9.14	Vereinigte Staaten von Amerika
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	8.01	Vereinigte Staaten von Amerika
AbbVie Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	7.18	Vereinigte Staaten von Amerika
Moderna Inc	Biotechnologie	7.02	Vereinigte Staaten von Amerika
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	4.94	Vereinigte Staaten von Amerika
Amgen Inc	Biotechnologie	4.89	Vereinigte Staaten von Amerika
Regeneron Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	4.65	Vereinigte Staaten von Amerika
Genmab A/S	Biotechnologie	4.04	Dänemark
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	3.86	Vereinigte Staaten von Amerika
Seagen Inc	Biotechnologie	3.80	Vereinigte Staaten von Amerika
BioNTech SE	Biotechnologie	3.41	Deutschland
Karuna Therapeutics Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.61	Vereinigte Staaten von Amerika
Biogen Inc	Biotechnologie	2.58	Vereinigte Staaten von Amerika
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.24	Grossbritannien
Denali Therapeutics Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.17	Vereinigte Staaten von Amerika

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

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.

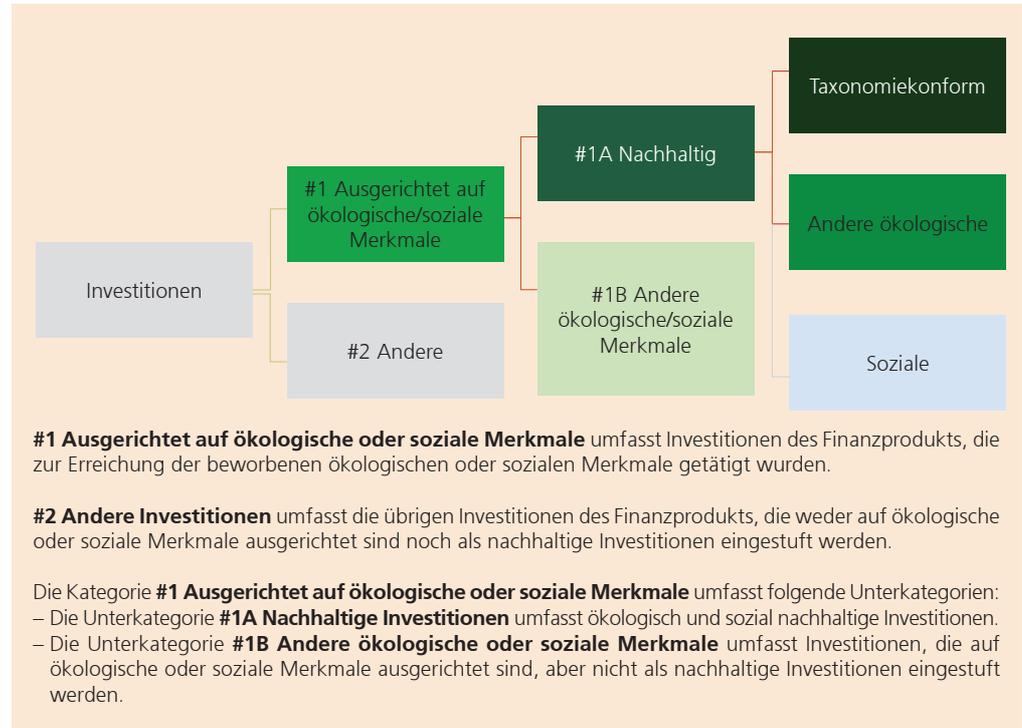
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie war die Vermögensallokation?



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Nicht anwendbar.

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

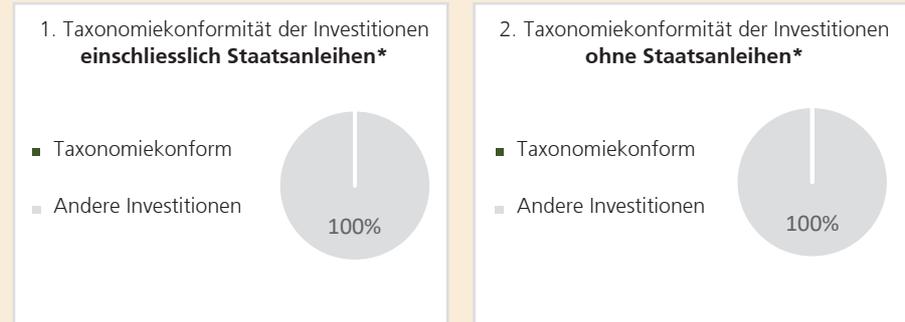
Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

Merkmal 1:

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

Merkmal 2:

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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.

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)

┆----- 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.

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 einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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



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

Nicht anwendbar.



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	9.09	China
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	8.08	China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	7.51	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	7.31	Hongkong
Alibaba Group Holding Ltd	Sonstige Dienstleistungen	5.42	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungsgesellschaften	5.20	China
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.73	China
Ping An Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.42	China
AIA Group Ltd	Versicherungsgesellschaften	4.23	Hongkong
Meituan	Internet, Software und IT-Server	3.78	China
China Resources Land Ltd	Immobilien	3.19	Hongkong
Far East Horizon Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.63	Hongkong
Yihai International Holding Ltd	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.56	China
Chinasoft International Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.18	China
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	2.17	China

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

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.

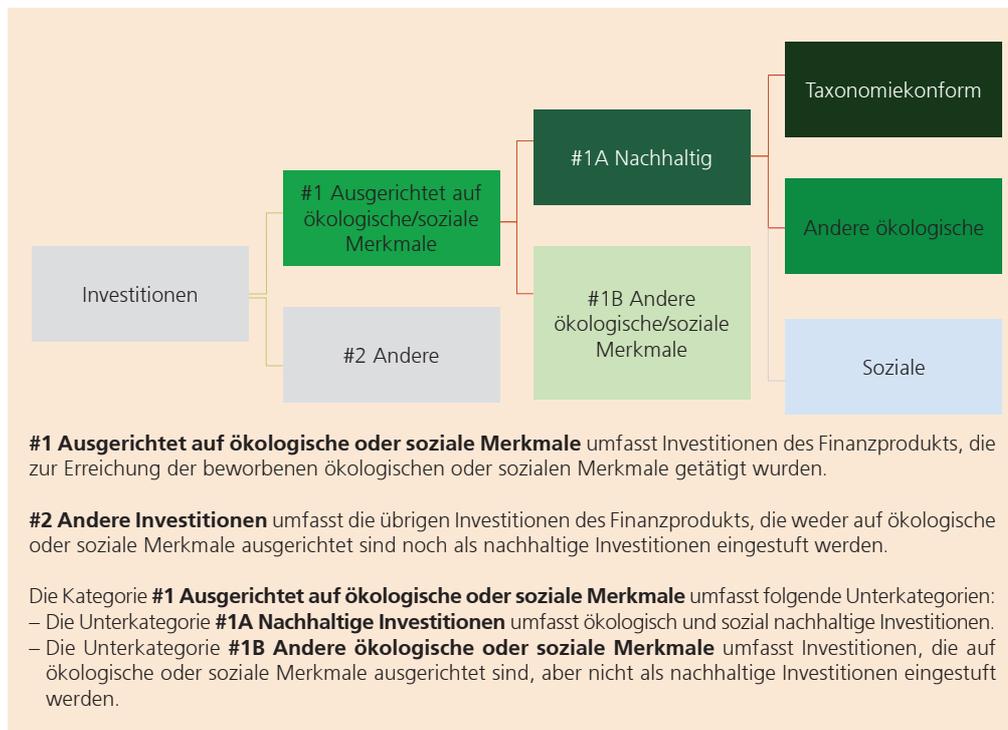
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie war die Vermögensallokation?



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Nicht anwendbar.

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

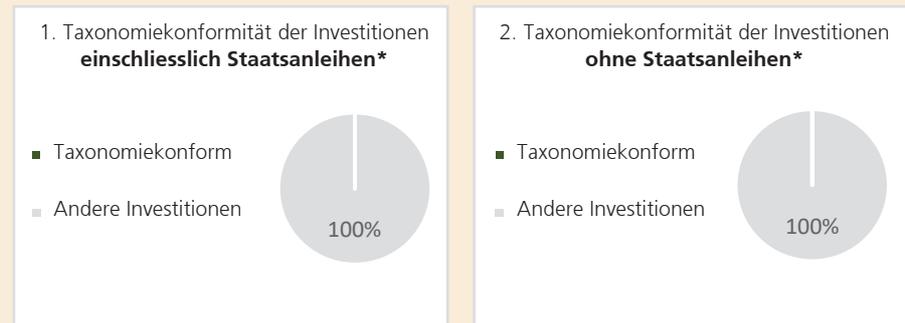
Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

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: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26.59% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber 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:

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	8.20	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	5.93	Südkorea
Naspers Ltd	Grafik, Verlagswesen, Medien	4.60	Südafrika
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.72	Indien
Bank Central Asia Tbk PT	Banken und Kreditinstitute	3.59	Indonesien
Alibaba Group Holding Ltd	Sonstige Dienstleistungen	3.40	China
China Mengniu Dairy Co Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.06	Hongkong
MediaTek Inc	Elektrogeräte und -bauteile	3.02	Taiwan
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.94	Taiwan
MercadoLibre Inc	Internet, Software und IT-Server	2.94	Argentinien
Infosys Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.75	Indien
Eicher Motors Ltd	Fahrzeuge	2.73	Indien
JD.com Inc	Internet, Software und IT-Server	2.70	China
SK HYNIX INC	Elektronik und Halbleiter	2.51	Südkorea
Suzano SA	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	2.44	Brasilien

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten



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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

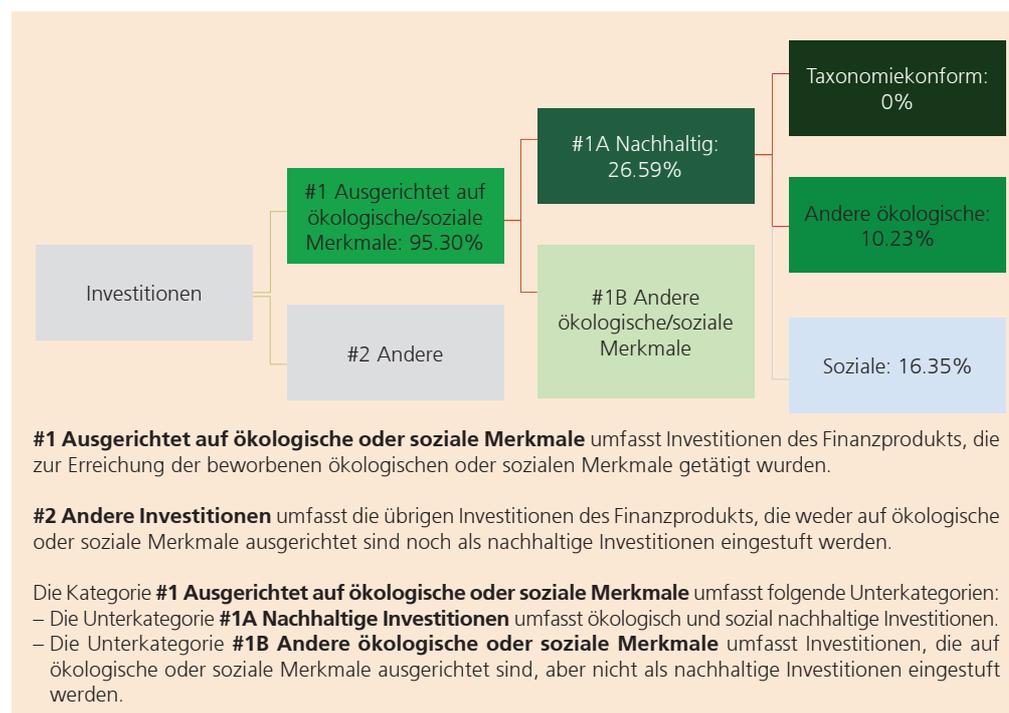
Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 26.59%.

● Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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

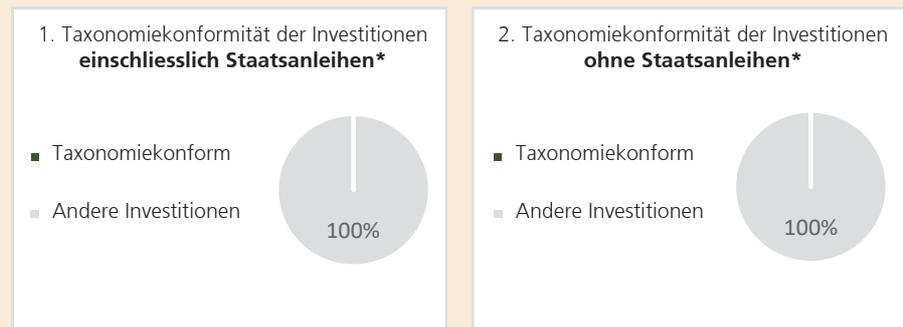
● In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **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 Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

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: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56.70% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber 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:

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

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

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

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

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

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

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.55
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.35

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Textilien, Bekleidung und Lederwaren	6.37	Frankreich
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	5.32	Niederlande
Sanofi	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	5.21	Frankreich
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	3.95	Spanien
Heineken NV	Tabak und Alkohol	3.82	Niederlande
Pernod Ricard SA	Tabak und Alkohol	3.64	Frankreich
Sampo Oyj	Versicherungsgesellschaften	3.43	Finnland
Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	3.36	Deutschland
Air Liquide SA	Chemikalien	3.19	Frankreich
L'Oreal SA	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.90	Frankreich
Schneider Electric SE	Elektrogeräte und -bauteile	2.86	Frankreich
EssilorLuxottica SA	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.67	Frankreich
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	2.61	Deutschland
Wolters Kluwer NV	Grafik, Verlagswesen, Medien	2.14	Niederlande
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	Versicherungsgesellschaften	2.05	Deutschland

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 56.70%.

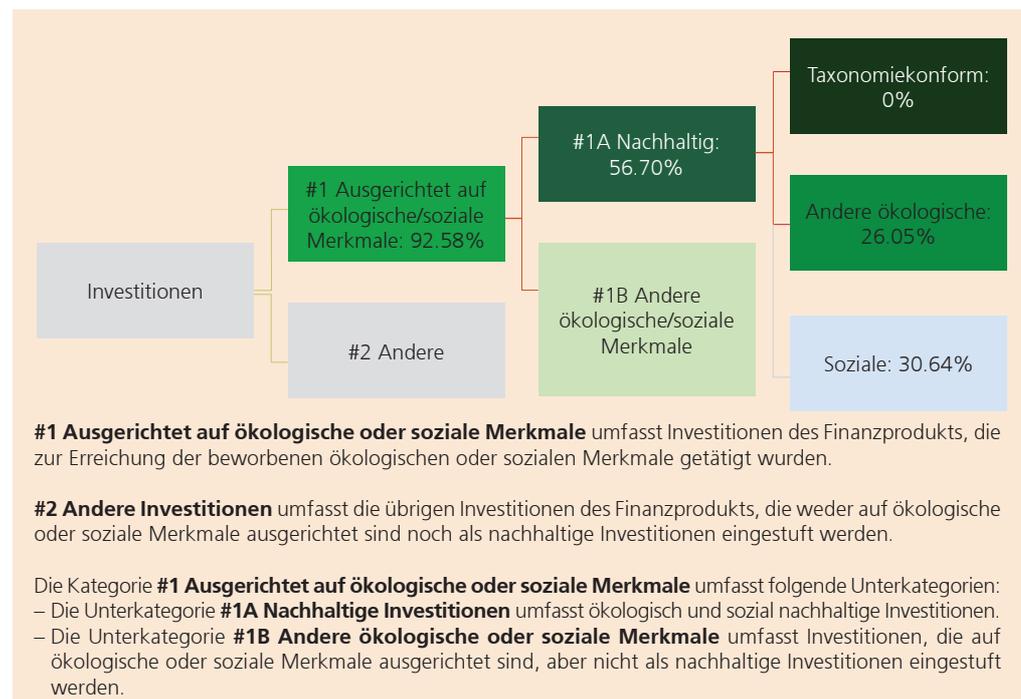
Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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

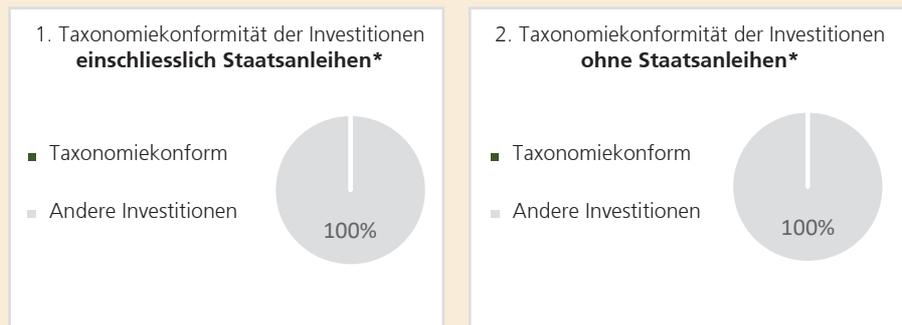
● In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **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 Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52.77% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

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

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

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

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

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

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.45
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.41

Der UBS ESG Consensus Score liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Grundsatz einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

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

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

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

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

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



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Nestle SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	5.56	Schweiz
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	5.03	Grossbritannien
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4.38	Frankreich
Sanofi	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.02	Frankreich
Novo Nordisk A/S	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.28	Dänemark
Sampo Oyj	Versicherungsgesellschaften	3.03	Finnland
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	2.78	Spanien
Roche Holding AG	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.64	Schweiz
Diageo PLC	Tabak und Alkohol	2.62	Grossbritannien
RELX PLC	Grafik, Verlagswesen, Medien	2.57	Grossbritannien
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	2.49	Niederlande
Pernod Ricard SA	Tabak und Alkohol	2.49	Frankreich
Heineken NV	Tabak und Alkohol	2.44	Niederlande
Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	2.37	Deutschland
Air Liquide SA	Chemikalien	2.13	Frankreich

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 52.77%.

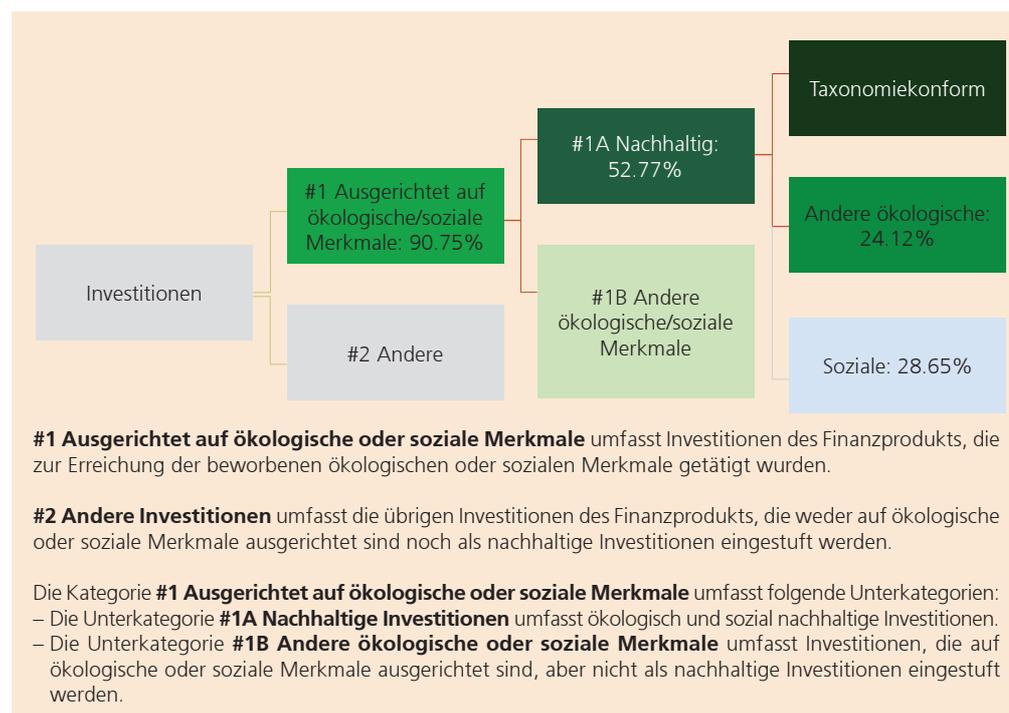
Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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

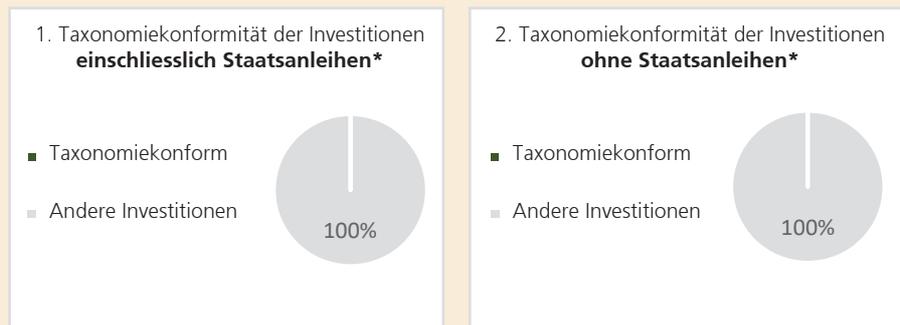
● In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **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 Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005DN2QOQZHJV03

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: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 52.63% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- Der Fonds ist darauf ausgerichtet, Unternehmen zu identifizieren, die ihren ESG Score und/oder einen oder mehrere der Pillar Scores (Teilbewertungen) aus den Bereichen E (Umwelt), S (Soziales) oder G (Unternehmensführung) verbessern können.

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

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

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

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

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

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

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.69
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.56

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	3.98	Vereinigte Staaten von Amerika
TJX Cos Inc/The	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.76	Vereinigte Staaten von Amerika
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	2.76	Vereinigte Staaten von Amerika
Linde PLC/old	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.66	Grossbritannien
Visa Inc	Banken und Kreditinstitute	2.65	Vereinigte Staaten von Amerika
Equinor ASA	Erdöl	2.63	Norwegen
Hess Corp	Erdöl	2.60	Vereinigte Staaten von Amerika
Akamai Technologies Inc	Internet, Software und IT-Server	2.51	Vereinigte Staaten von Amerika
Ameriprise Financial Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.37	Vereinigte Staaten von Amerika
Canadian Pacific Railway Ltd	Traffic & transportation	2.23	Kanada
AXA SA	Versicherungsgesellschaften	2.09	Frankreich
VMware Inc	Internet, Software und IT-Server	2.06	Vereinigte Staaten von Amerika
London Stock Exchange Group PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.05	Grossbritannien
Eli Lilly & Co	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.03	Vereinigte Staaten von Amerika
Adobe Inc	Internet, Software und IT-Server	1.95	Vereinigte Staaten von Amerika

* 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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

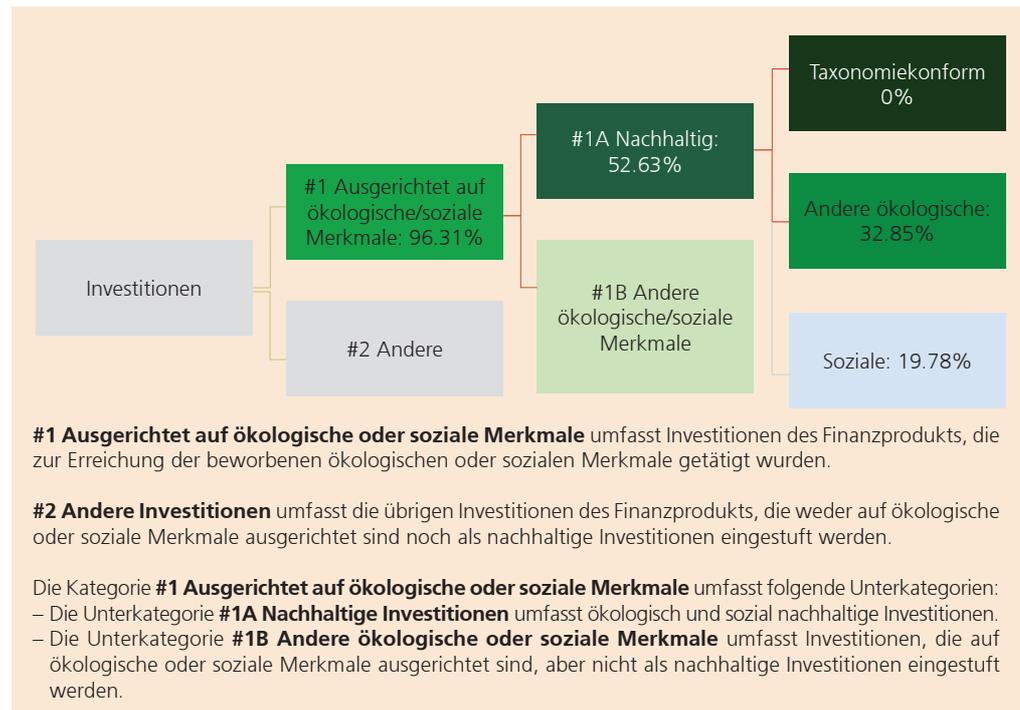
- **Umsatzerlöse** spiegeln wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** spiegeln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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 52.63%.

● Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

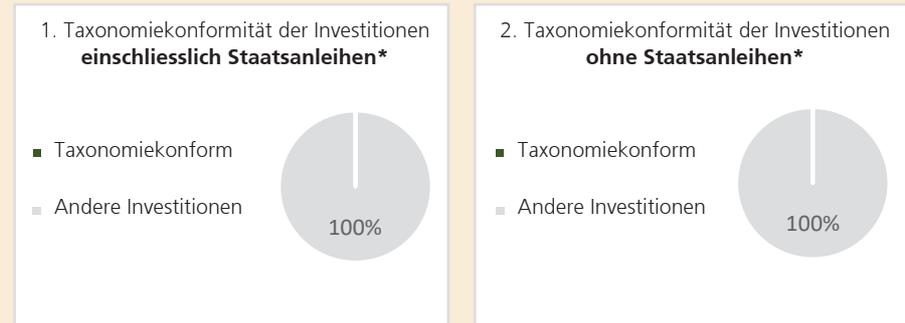
Ermöglichende Tätigkeiten

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



● Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 43.0% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- Der Fonds ist darauf ausgerichtet, Unternehmen zu identifizieren, die ihren ESG Score und/oder einen oder mehrere der Pillar Scores (Teilbewertungen) aus den Bereichen E (Umwelt), S (Soziales) oder G (Unternehmensführung) verbessern können.

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Grundsatz einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

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

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

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

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

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

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



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Danaher Corp	Maschinenbau und Industrieausrüstung	3.46	Vereinigte Staaten von Amerika
SLM Corp	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.88	Vereinigte Staaten von Amerika
Equinor ASA	Erdöl	2.75	Norwegen
Bunge Ltd	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.70	Vereinigte Staaten von Amerika
Laboratory Corp of America Holdings	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.60	Vereinigte Staaten von Amerika
TJX Cos Inc/The	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.56	Vereinigte Staaten von Amerika
London Stock Exchange Group PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.54	Grossbritannien
Wells Fargo & Co	Banken und Kreditinstitute	2.51	Vereinigte Staaten von Amerika
Ingersoll Rand Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.49	Vereinigte Staaten von Amerika
Erie Indemnity Co	Versicherungsgesellschaften	2.46	Vereinigte Staaten von Amerika
Centene Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	2.44	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.34	Vereinigte Staaten von Amerika
Voya Financial Inc	Banken und Kreditinstitute	2.33	Vereinigte Staaten von Amerika
Akamai Technologies Inc	Internet, Software und IT-Server	2.32	Vereinigte Staaten von Amerika
Estee Lauder Cos Inc/The	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.30	Vereinigte Staaten von Amerika

* 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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

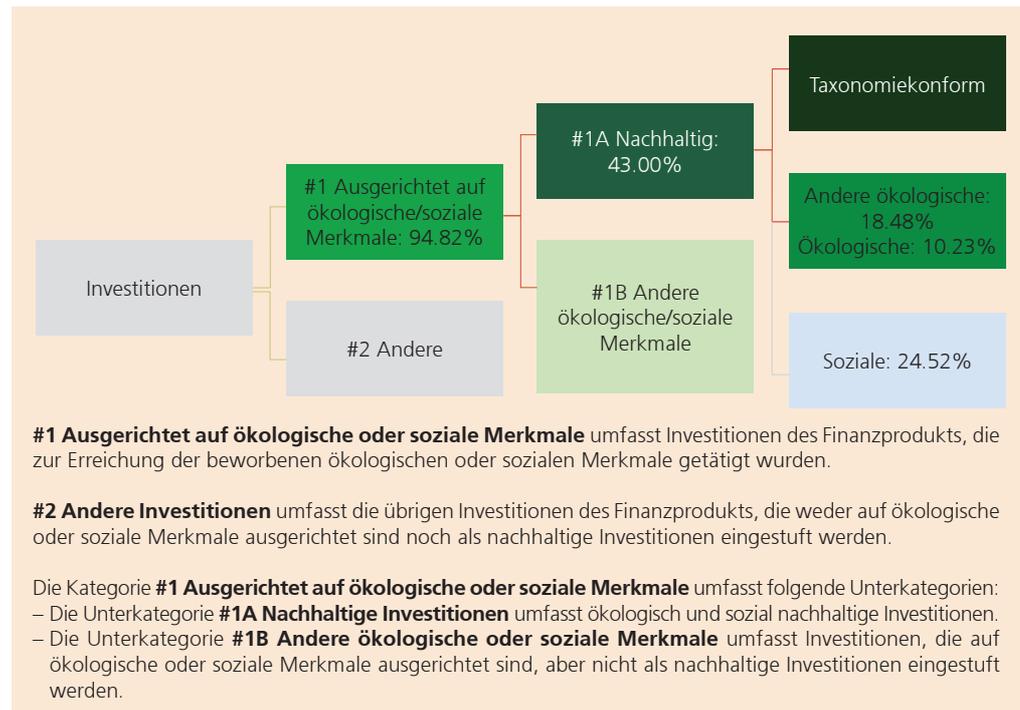
- **Umsatzerlöse** spiegeln wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** spiegeln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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 43.0%.

● Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

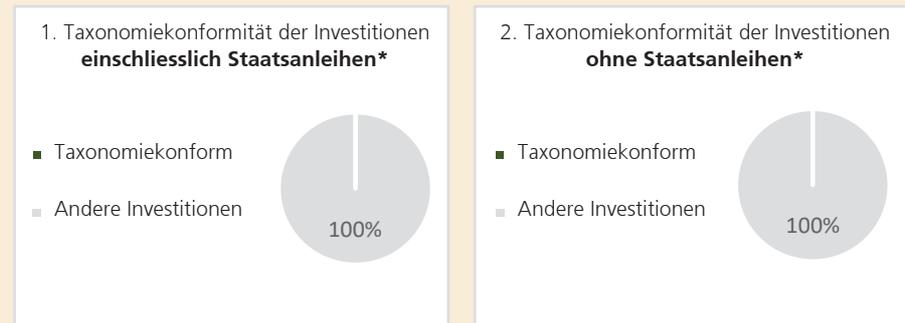
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Ermöglichende

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

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **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 Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300M8UKNCZHHK6C44

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 135.98 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 247.46 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.24
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.04
- 74.81% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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.

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)

┆---- 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.

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 einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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



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

Nicht anwendbar.



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.29	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	8.64	China
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	8.33	China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	6.61	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	5.72	Hongkong
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungsgesellschaften	4.95	China
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.52	China
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	4.28	China
Alibaba Group Holding Ltd	Sonstige Dienstleistungen	3.76	China
Ping An Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.45	China
Meituan	Internet, Software und IT-Server	3.01	China
Far East Horizon Ltd	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.89	Hongkong
China Resources Land Ltd	Immobilien	2.51	Hongkong
AIA Group Ltd	Versicherungsgesellschaften	2.28	Hongkong
Li Ning Co Ltd	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.26	China

* 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.

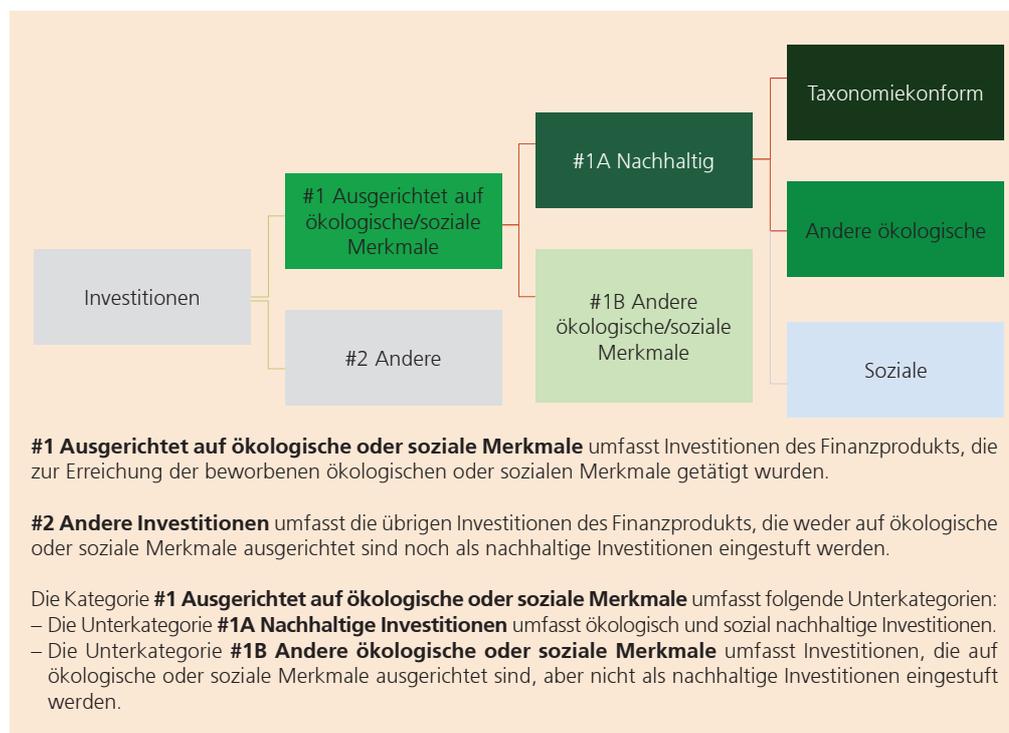
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie war die Vermögensallokation?



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Nicht anwendbar.

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

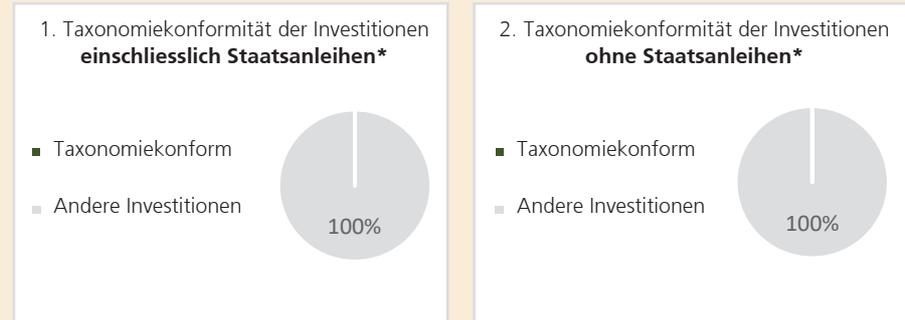
Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 45.46 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 94.44 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.21
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.93
- 90.33% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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.

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)

┆----- 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.

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 einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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



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

Nicht anwendbar.



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Nippon Telegraph & Telephone Corp	Telekommunikation	5.81	Japan
ITOCHU Corp	Verschiedene Handelsgesellschaften	5.69	Japan
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	4.92	Japan
Tokyo Electron Ltd	Elektronik und Halbleiter	4.83	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	4.51	Japan
Asahi Group Holdings Ltd	Tabak und Alkohol	4.16	Japan
Keyence Corp	Elektronik und Halbleiter	3.97	Japan
Toyota Motor Corp	Fahrzeuge	3.60	Japan
Capcom Co Ltd	Internet, Software und IT-Server	3.59	Japan
TechnoPro Holdings Inc	Sonstige Dienstleistungen	3.37	Japan
FANUC Corp	Elektrogeräte und -bauteile	3.36	Japan
Nintendo Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	3.12	Japan
Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	3.07	Japan
Daikin Industries Ltd	Maschinenbau und Industrieausrüstung	3.05	Japan
Mitsubishi Corp	Verschiedene Handelsgesellschaften	2.80	Japan

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

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.

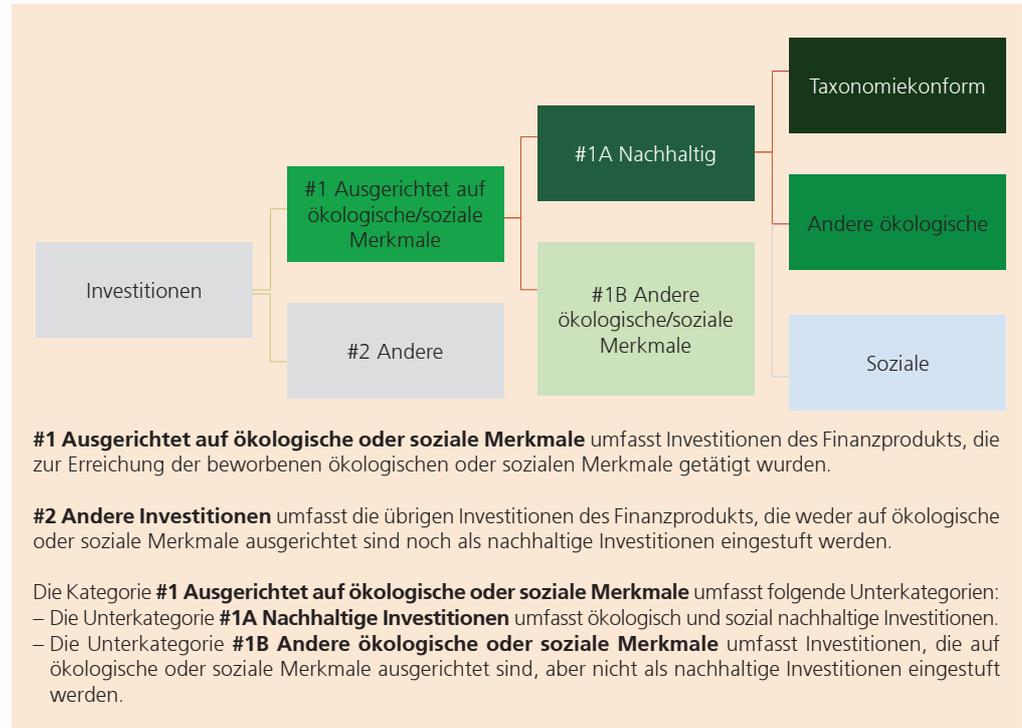
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie war die Vermögensallokation?



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Nicht anwendbar.

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

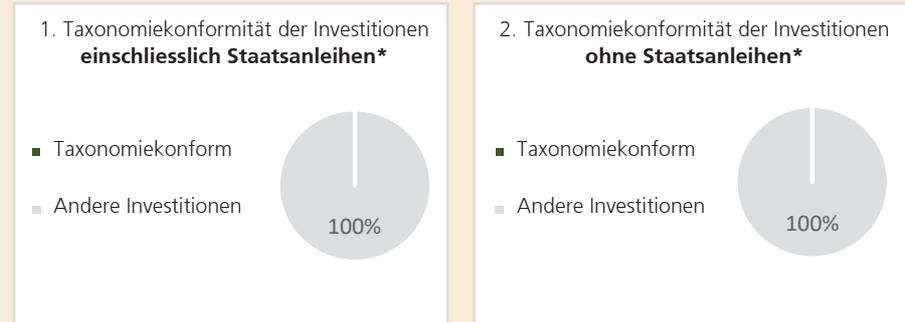
Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56.29% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- Der Fonds ist darauf ausgerichtet, Unternehmen zu identifizieren, die ihren ESG Score und/oder einen oder mehrere der Pillar Scores (Teilbewertungen) aus den Bereichen E (Umwelt), S (Soziales) oder G (Unternehmensführung) verbessern können.

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

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

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

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

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

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

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.32
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.20

Der UBS ESG Consensus Score liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
3i Group PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	5.62	Grossbritannien
Ashtead Group PLC	Maschinenbau und Industrierausrüstung	4.34	Grossbritannien
Galp Energia SGPS SA	Erdöl	2.98	Portugal
Genmab A/S	Biotechnologie	2.91	Dänemark
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	Telekommunikation	2.65	Italien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	2.47	Irland
Boliden AB	Bergbau, Kohle und Stahl	2.27	Schweden
Geberit AG	Bauindustrie und Werkstoffe	2.15	Schweiz
Croda International PLC	Chemikalien	2.14	Grossbritannien
Covestro AG	Chemikalien	2.14	Deutschland
Smurfit Kappa Group PLC	Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierprodukte	2.13	Irland
Aker BP ASA	Erdöl	2.11	Norwegen
Barry Callebaut AG	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.06	Schweiz
Burberry Group PLC	Textilien, Bekleidung und Lederwaren	2.05	Grossbritannien
CNH Industrial NV	Nicht klassifizierte Einrichtungen	2.02	Niederlande

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 56.29%.

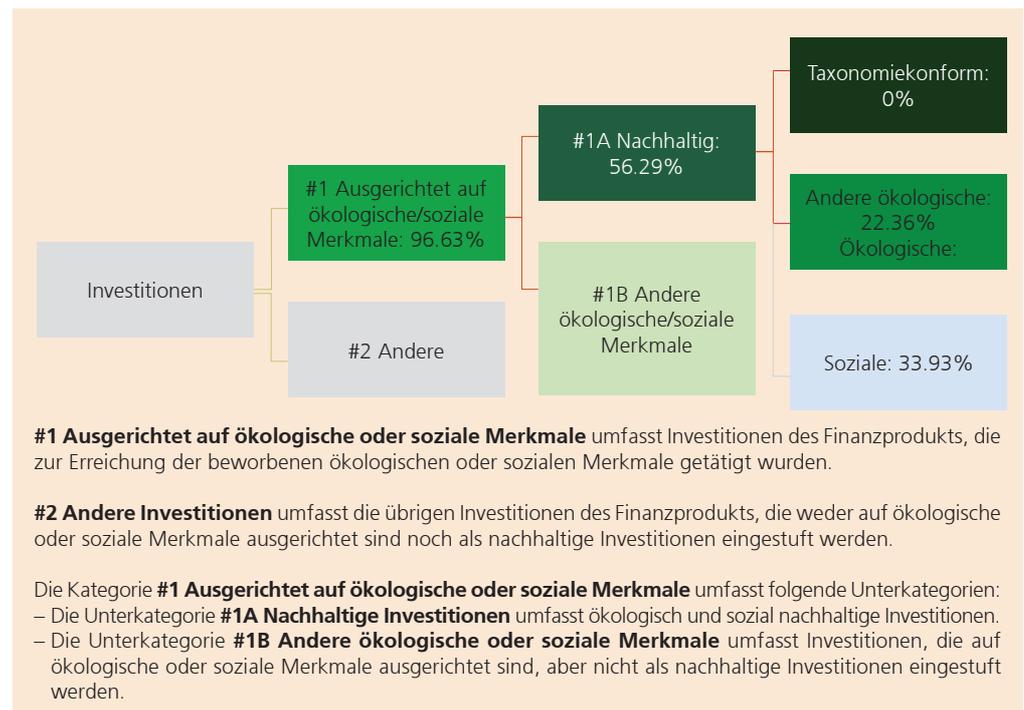
Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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

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



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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

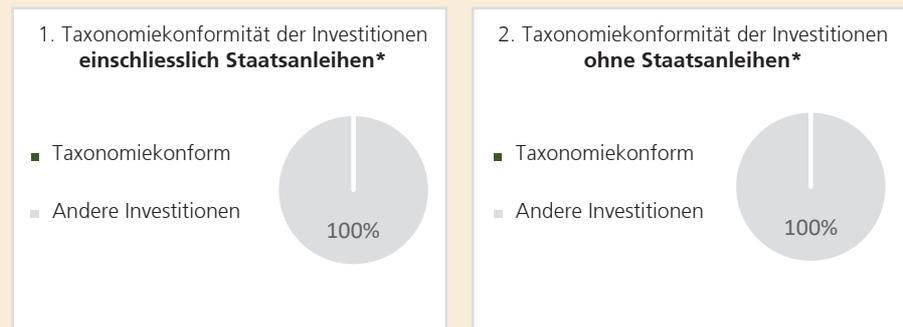
● In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **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 Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

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 werden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 63.74 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 91.72 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 5.87
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 5.89
- 58.71% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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.

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)

┆----- 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.

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 einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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



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

Nicht anwendbar.



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Chipotle Mexican Grill Inc	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.82	Vereinigte Staaten von Amerika
IQVIA Holdings Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.41	Vereinigte Staaten von Amerika
Arista Networks Inc	Internet, Software und IT-Server	3.41	Vereinigte Staaten von Amerika
MSCI Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.17	Vereinigte Staaten von Amerika
Lululemon Athletica Inc	Textilien, Bekleidung und Lederwaren	3.14	Kanada
HEICO Corp	Luft- und Raumfahrt	2.99	Vereinigte Staaten von Amerika
Agilent Technologies Inc	Elektronik und Halbleiter	2.97	Vereinigte Staaten von Amerika
United Rentals Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.96	Vereinigte Staaten von Amerika
O'Reilly Automotive Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.85	Vereinigte Staaten von Amerika
HubSpot Inc	Internet, Software und IT-Server	2.83	Vereinigte Staaten von Amerika
Dexcom Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.77	Vereinigte Staaten von Amerika
Fortinet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.67	Vereinigte Staaten von Amerika
Synopsys Inc	Internet, Software und IT-Server	2.63	Vereinigte Staaten von Amerika
AmerisourceBergen Corp	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.61	Vereinigte Staaten von Amerika
Ameriprise Financial Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.58	Vereinigte Staaten von Amerika

* 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.

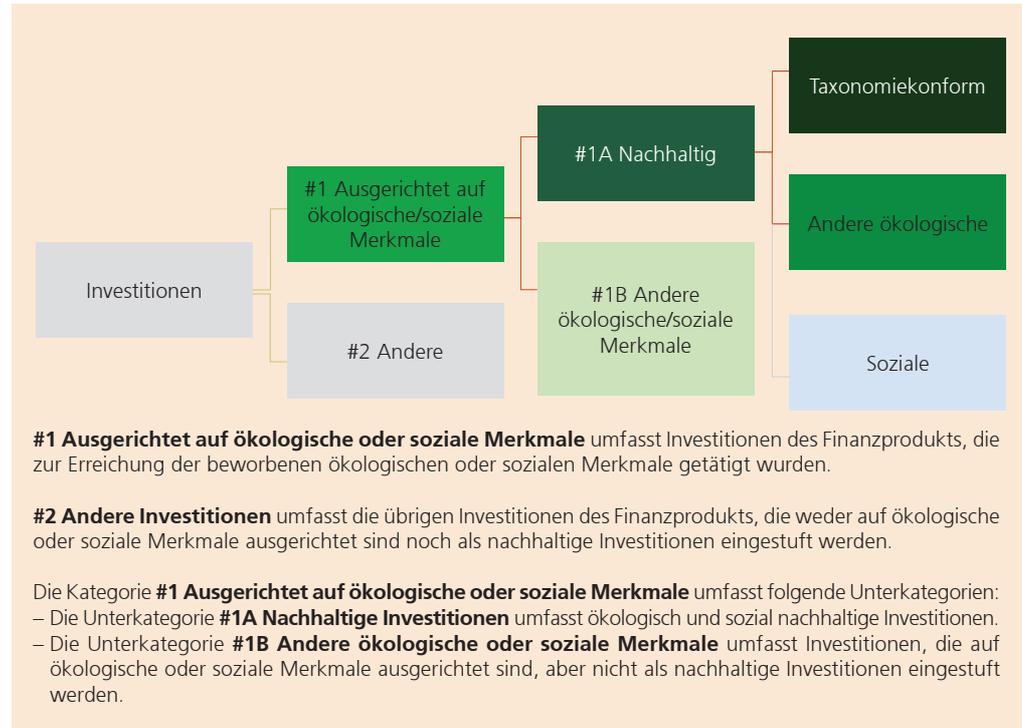
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie war die Vermögensallokation?



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Nicht anwendbar.

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

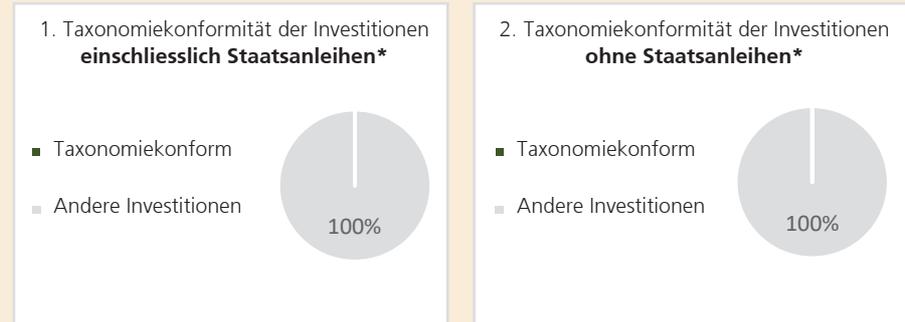
Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 66.41 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 108.75 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 4.88
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 4.45
- 68.71% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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.

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)

┆---- 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.

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 einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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



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

Nicht anwendbar.



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Performance Food Group Co	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.14	Vereinigte Staaten von Amerika
Ryman Hospitality Properties Inc	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.61	Vereinigte Staaten von Amerika
Visteon Corp	Fahrzeuge	2.22	Vereinigte Staaten von Amerika
Lattice Semiconductor Corp	Elektronik und Halbleiter	2.17	Vereinigte Staaten von Amerika
Pure Storage Inc	Internet, Software und IT-Server	2.14	Vereinigte Staaten von Amerika
Chart Industries Inc	Maschinenbau und Industrieausrüstung	2.11	Vereinigte Staaten von Amerika
Evoqua Water Technologies Corp	Energie und Wasserversorgung	2.01	Vereinigte Staaten von Amerika
Jack Henry & Associates Inc	Internet, Software und IT-Server	1.97	Vereinigte Staaten von Amerika
Medpace Holdings Inc	Biotechnologie	1.84	Vereinigte Staaten von Amerika
First Bancorp/Southern Pines NC	Banken und Kreditinstitute	1.84	Vereinigte Staaten von Amerika
Forward Air Corp	Traffic & transportation	1.76	Vereinigte Staaten von Amerika
Inspire Medical Systems Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	1.73	Vereinigte Staaten von Amerika
Ameresco Inc	Energie und Wasserversorgung	1.71	Vereinigte Staaten von Amerika
Regal Rexnord Corp	Maschinenbau und Industrieausrüstung	1.71	Vereinigte Staaten von Amerika
Ovintiv Inc	Erdöl	1.67	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

* 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.

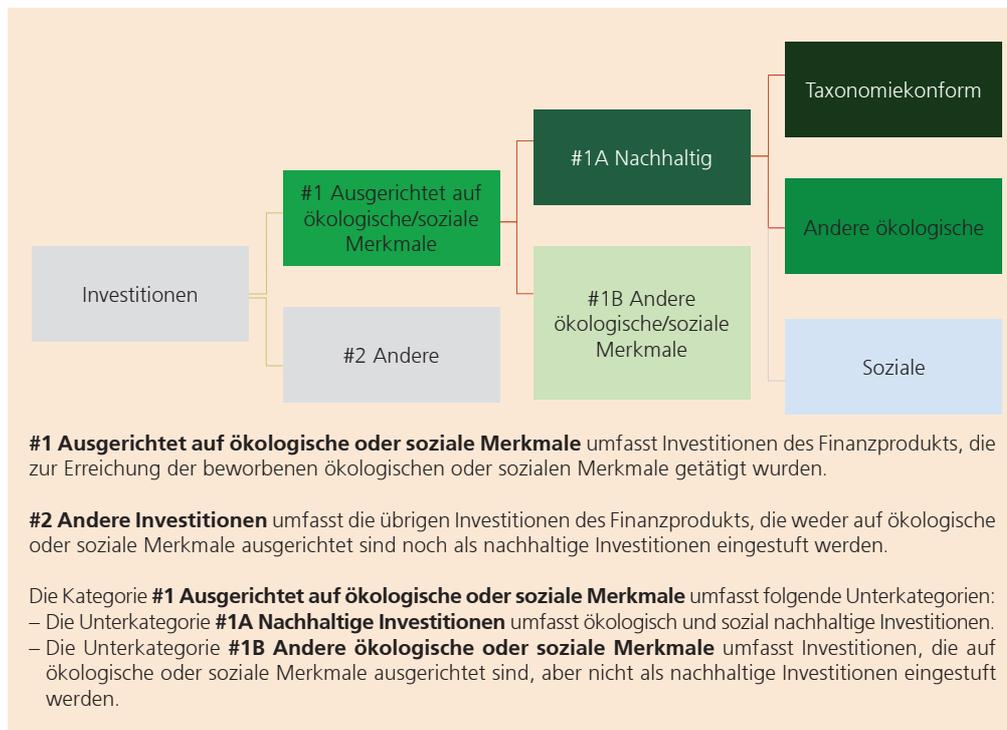
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie war die Vermögensallokation?



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

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



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

Nicht anwendbar.

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

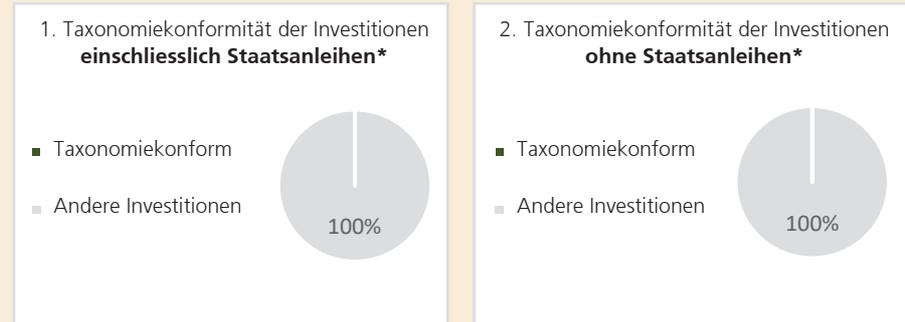
Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



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

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



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

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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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



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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 58.62% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .

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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert.
- 2) Mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

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

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

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

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

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

Im Referenzzeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.64 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 18.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

96.97% des Vermögens wurden in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern investiert, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

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

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

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

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

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

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)

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

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

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

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

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

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

Der Grundsatz einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Ausgeschlossen werden unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle und die Energieerzeugung auf der Basis von Kraftwerkskohle und Ölsanden. Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringeren absoluten oder relativen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Welches waren die hauptsächlichlichen Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	9.48	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly & Co	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	7.52	Vereinigte Staaten von Amerika
AbbVie Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	6.96	Vereinigte Staaten von Amerika
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	6.13	Grossbritannien
Novartis AG	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.99	Schweiz
Centene Corp	Gesundheits- und Sozialwesen	4.93	Vereinigte Staaten von Amerika
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	4.39	Vereinigte Staaten von Amerika
Laboratory Corp of America Holdings	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	4.37	Vereinigte Staaten von Amerika
Abbott Laboratories	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.91	Vereinigte Staaten von Amerika
Genmab A/S	Biotechnologie	3.55	Dänemark
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.39	Japan
Intuitive Surgical Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.13	Vereinigte Staaten von Amerika
Haleon PLC	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.06	Grossbritannien
Dexcom Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.04	Vereinigte Staaten von Amerika
Bio-Rad Laboratories Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	2.87	Vereinigte Staaten von Amerika

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen im Produktionssystem auftreten



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 58.62%.

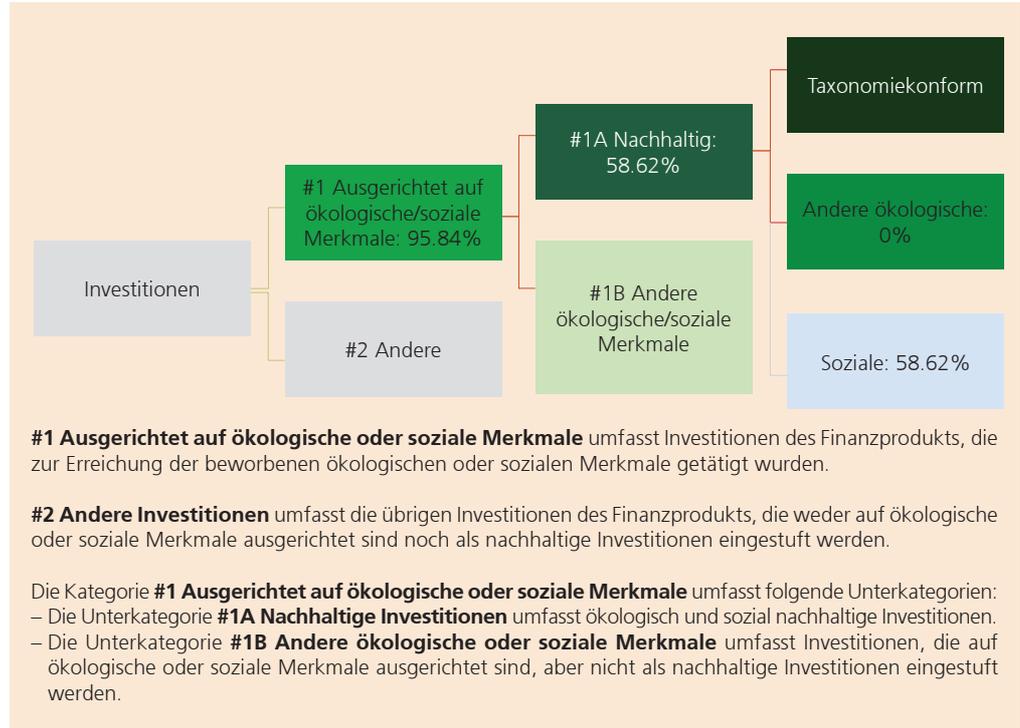
● Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** spiegeln wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

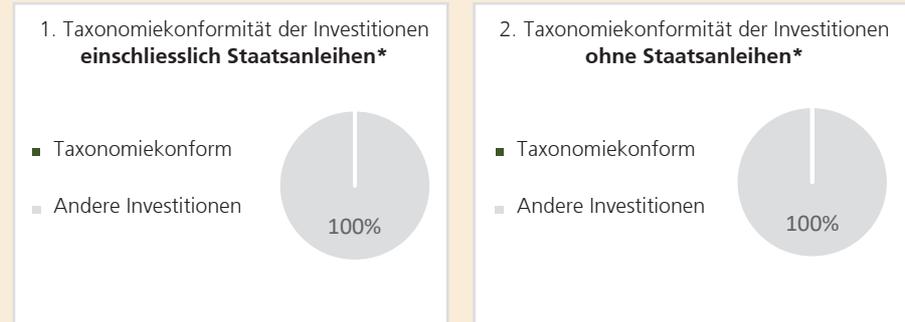
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Ermöglichende

Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **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.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage für die regelmässige Offenlegung zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003BOW8IL3RZZB84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder die Anlage von mindestens 51% des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwertes.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwertes gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war höher als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 67.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 23.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 6.51
 - UBS Consensus Score des Referenzwerts: 7.21
- 57.84% des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und wie im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

● **Welche Ziele verfolgten die vom Finanzprodukt zum Teil getätigten nachhaltigen Investitionen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

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.

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)

┆---- 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.

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 einer «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» gilt nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen, bei denen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigt werden. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	9.15	Vereinigte Staaten von Amerika
Visa Inc	Banken und Kreditinstitute	7.50	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc	Banken und Kreditinstitute	6.92	Vereinigte Staaten von Amerika
Advanced Micro Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	5.16	Vereinigte Staaten von Amerika
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	4.93	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	4.90	Niederlande
ON Semiconductor Corp	Elektronik und Halbleiter	4.72	Vereinigte Staaten von Amerika
Intel Corp	Elektronik und Halbleiter	4.23	Vereinigte Staaten von Amerika
Take-Two Interactive Software Inc	Internet, Software und IT-Server	4.23	Vereinigte Staaten von Amerika
Shopify Inc	Internet, Software und IT-Server	3.15	Kanada
Veeva Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.82	Vereinigte Staaten von Amerika
Ubisoft Entertainment SA	Internet, Software und IT-Server	2.75	Frankreich
Chegg Inc	Internet, Software und IT-Server	2.51	Vereinigte Staaten von Amerika
Pure Storage Inc	Internet, Software und IT-Server	2.47	Vereinigte Staaten von Amerika
Marvell Technology Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.45	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

* 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.

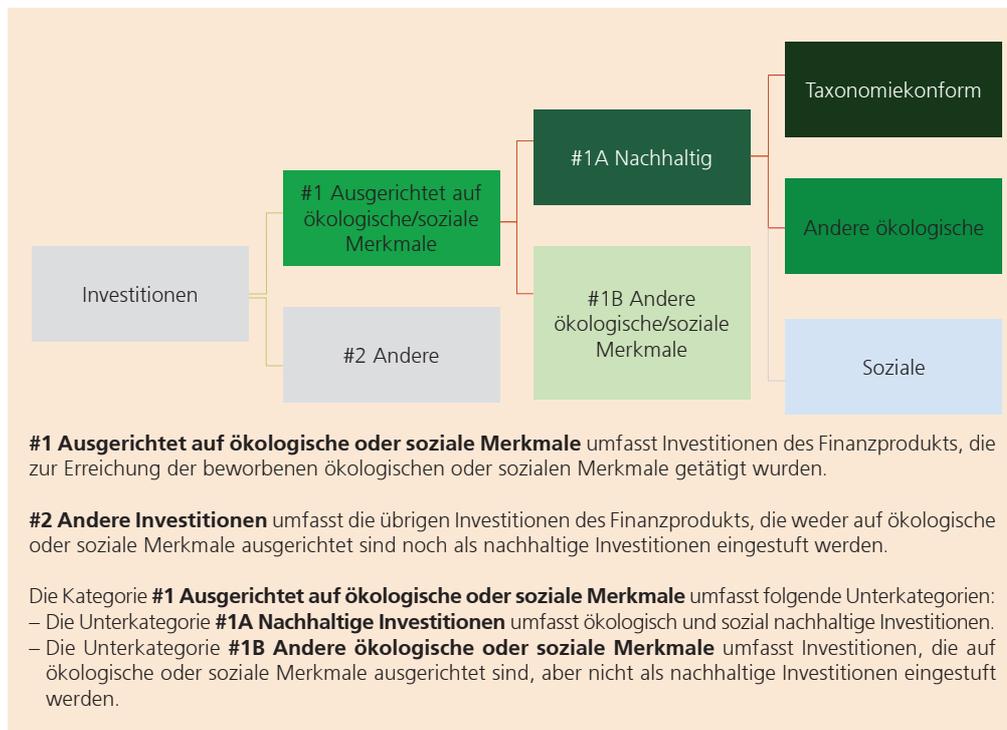
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** spiegeln wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie war die Vermögensallokation?



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

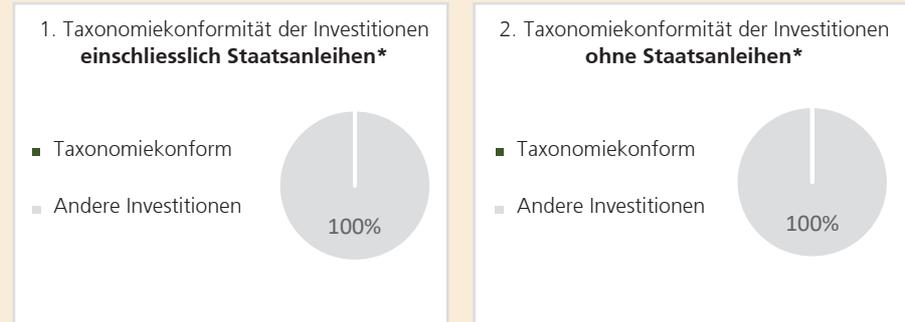
Ermöglichende

Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.



- **Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage für die regelmässige Offenlegung zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007HGHB15NYM56

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: ___% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 48.68% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber 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:

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein ESG Consensus Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?» angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwertes gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren entwickelt?**

Im Referenzzeitraum war der UBS ESG Consensus Score des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- UBS Consensus Score des Finanzprodukts: 7.20
- UBS Consensus Score des Referenzwerts: 6.47

Der UBS ESG Consensus Score liegt zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **... und wie im Vergleich zu früheren Zeiträumen?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

● **Welche Ziele verfolgten die vom Finanzprodukt zum Teil getätigten nachhaltigen Investitionen, und wie trug die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle sowie die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle und Ölsanden. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Es wird überprüft, ob die Anlagen über die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verfügen (Positive Screening).

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

┆----- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

┆----- *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Portfolio Manager wendet Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Finanzprodukts an. Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Hauptteil des Verkaufsprospektes zu finden.

Die Ausschlüsse umfassen unter anderem die Förderung von Kraftwerkskohle sowie die Energieerzeugung aus Kraftwerkskohle und Ölsanden. UBS Asset Management investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Der Portfolio Manager verwendet ein proprietäres ESG-Risiko-Dashboard, das Aktien- und Kreditanalysten die schnelle Ermittlung von Unternehmen mit wesentlichen ESG-Risiken anhand des «UBS ESG Risk Signal» ermöglicht. Dieses klare, messbare Signal dient als Ausgangspunkt für eine eingehendere Analyse der zugrunde liegenden Quellen für diese Risiken und ihrer Verbindung zu den betreffenden Anlagen.

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welches waren die hauptsächlichsten Anlagen dieses Finanzprodukts?

Die Liste enthält diejenigen Anlagen, die **den grössten Teil der Investitionen** des Finanzprodukts im Referenzzeitraum ausmachten, d. h. zum: 30. November 2022.

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	5.96	Vereinigte Staaten von Amerika
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	5.31	Vereinigte Staaten von Amerika
Costco Wholesale Corp	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.46	Vereinigte Staaten von Amerika
Ameriprise Financial Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	3.87	Vereinigte Staaten von Amerika
Visa Inc	Banken und Kreditinstitute	3.77	Vereinigte Staaten von Amerika
AbbVie Inc	Arzneimittel, Kosmetik- und Medizinprodukte	3.76	Vereinigte Staaten von Amerika
TJX Cos Inc/The	Einzelhandel, Kaufhäuser	3.49	Vereinigte Staaten von Amerika
Marsh & McLennan Cos Inc	Versicherungsgesellschaften	3.48	Vereinigte Staaten von Amerika
VMware Inc	Internet, Software und IT-Server	3.13	Vereinigte Staaten von Amerika
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	3.10	Vereinigte Staaten von Amerika
Akamai Technologies Inc	Internet, Software und IT-Server	3.03	Vereinigte Staaten von Amerika
Dollar Tree Inc	Finanz- und Investmentgesellschaften	2.80	Vereinigte Staaten von Amerika
Cadence Design Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.71	Vereinigte Staaten von Amerika
Allstate Corp/The	Versicherungsgesellschaften	2.62	Vereinigte Staaten von Amerika
Prologis Inc	Immobilien	2.54	Vereinigte Staaten von Amerika

* 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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

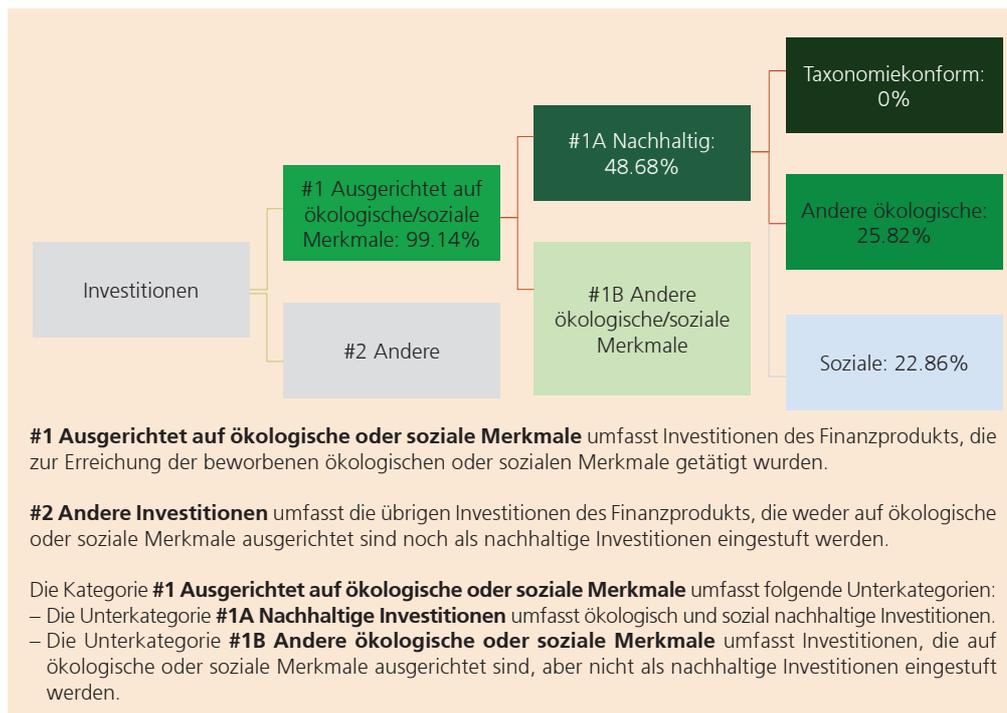
- **Umsatzerlöse** spiegeln wider, wie «grün» die Beteiligungsunternehmen heute sind.
- **Investitionsausgaben (CapEx)** zeigen die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, auf, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)** spiegeln die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider.

● Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

Zum Ende des Referenzzeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 48.68%.

● Wie war die Vermögensallokation?

Die Anteile an Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Referenzzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30. November 2022.



● In welche Wirtschaftssektoren wurde investiert?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

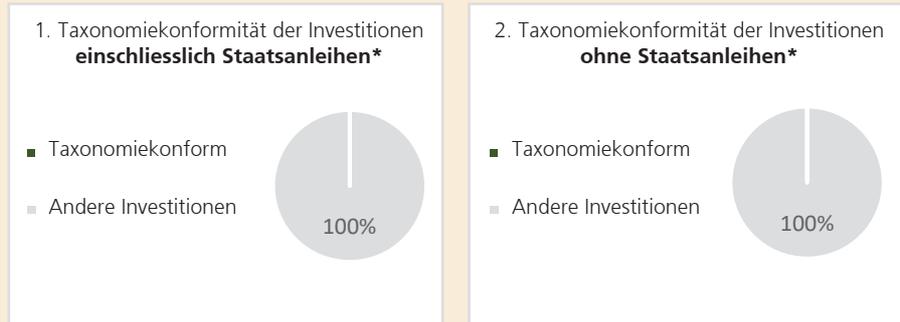
Das Finanzprodukt wies 0% taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Referenzzeitraum.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie **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 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.

