

Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 30. November 2025



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

UBS (Lux) Equity Fund
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)¹
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)²
UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)³
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)⁴
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)⁵
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)⁶
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	4
Charakteristik des Fonds	6
Prüfungsvermerk	8
UBS (Lux) Equity Fund	11
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	13
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	19
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	33
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	42
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²	49
UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	58
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	65
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	77
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	86
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵	92
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	99
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) ⁶	106
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	109
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	116
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)	123
Erläuterungen zum Jahresbericht	129
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	145
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	146
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	150
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	158
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	160

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

Verkaufsrestriktionen

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

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Equity Fund –

Biotech (USD)

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

China Opportunity (USD)

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

Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)

I-B-acc	LU0400030887
I-X-acc	LU2446289824
(CHF) I-X-acc	LU2459597451
K-B-acc	LU2340118129
(EUR) N-acc	LU0577512071
P-acc	LU0106959298
(CHF hedged) P-acc	LU0763732723
(SGD) P-acc	LU0443062806
Q-acc	LU0400029954
(CHF hedged) Q-acc	LU1240778859
U-X-acc	LU2505401757
(CHF) U-X-acc	LU3006515186

Euro Countries Opportunity (EUR)¹

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

European Opportunity (EUR)²

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

Global Improvers (USD)³

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

Global Sustainable (USD)

(AUD) F-acc	LU2767287506
(CHF portfolio hedged) F-acc	LU2562654272
(EUR portfolio hedged) F-acc	LU2562654199
(GBP portfolio hedged) F-acc	LU2562654355
(USD portfolio hedged) F-acc	LU2562653977
I-A1-acc	LU0401295539
I-A2-acc	LU2035667513
I-A3-acc	LU2059871348
I-B-acc	LU2212341031
(EUR) I-B-acc	LU0401299366
(JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583
I-X-acc	LU1363474898
(CAD) I-X-acc	LU1043178554
P-acc	LU0076532638
(EUR) P-acc	LU0401297071
(EUR hedged) P-acc	LU2000521885
(EUR) P-dist	LU0401296933
Q-acc	LU1240780160
(EUR) Q-acc	LU1902337663
U-X-acc	LU2038037458

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

Greater China (USD)

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

Japan (JPY)⁴

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

Mid Caps Europe (EUR)⁵

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

Mid Caps USA (USD)

I-B-acc	LU0403314254
I-X-acc	LU3072864245
P-acc	LU0049842262
(CHF hedged) P-acc	LU0781589055
Q-acc	LU0358044807
(CHF hedged) Q-acc	LU1240780913
U-X-acc	LU0403314684

Small Caps USA (USD)⁶

I-X-acc	LU0404628306
P-acc	LU0038842364
Q-acc	LU0404627241
U-X-acc	LU2227885360

Sustainable Health Transformation (USD)

F-acc	LU2418149048
P-acc	LU0085953304
(CHF hedged) P-acc	LU2402148493
(EUR hedged) P-acc	LU2402148576
Q-acc	LU0358044559
(CHF hedged) Q-acc	LU2402148659
(EUR hedged) Q-acc	LU2402148733
(GBP) Q-acc	LU2760217294

Tech Opportunity (USD)

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

US Sustainable (USD)

P-acc	LU0098995292
Q-acc	LU0358044989

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

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

Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Manuel Roller, Vorsitzender
(seit dem 28. März 2025)

Head Fund Management
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Ann-Charlotte Lawyer, Mitglied
Independent Non-Executive Director
Luxemburg, Luxemburg

Eugène Del Cioppo, Mitglied
Head White Labelling Solutions
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

Francesca Prym, Mitglied
CEO
UBS Asset Management (Europe) S.A.
Luxemburg, Luxemburg

Francesco Grana, Mitglied
(seit dem 29. Oktober 2025)
Head of Global WM und Wholesale client coverage
Head of AM EMEA region
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Giovanni Papini, Mitglied
(seit dem 29. Oktober 2025)
Non-Executive Director
Arezzo, Italien

Portfolio Manager

UBS Asset Management (UK) Ltd., London
- UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)¹
- UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)²

UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapur
- UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)³

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
- UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)⁴

- UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)⁵
- UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited Hongkong

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

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
UBS Switzerland AG, Zürich

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

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

- UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)⁶

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle des OGA

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

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Vertrieb in der Schweiz

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

Zahlstellen

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

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

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁵ fusioniert am 24. Juni 2025

⁶ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

Vertrieb in Hongkong

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

UBS (Lux) Equity Fund

- *Biotech (USD)*
- *Euro Countries Opportunity (EUR)*¹
- *Global Improvers (USD)*²
- *Global Sustainable (USD)*
- *Japan (JPY)*³
- *Mid Caps Europe (EUR)*⁴
- *Mid Caps USA (USD)*
- *Small Caps USA (USD)*⁵
- *Sustainable Health Transformation (USD)*
- *US Sustainable (USD)*

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁵ fusioniert am 24. Juni 2025

Vertrieb in Deutschland

Anteile der Subfonds dürfen nicht öffentlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden.

UBS (Lux) Equity Fund

- *Global Improvers (USD)*¹

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

Charakteristik des Fonds

UBS (Lux) Equity Fund nachstehend als «Fonds» bezeichnet ist ein rechtlich unselbstständiger offener Investmentfonds in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) und unterliegt dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz von 2010»).

Der Fonds bietet Anlegern verschiedene Subfonds («Umbrella-Struktur») an, die jeweils gemäss der in dem Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik investieren. Die spezifischen Eigenschaften der einzelnen Subfonds sind im Verkaufsprospekt definiert.

UBS Asset Management (Europe) S.A., RCS Luxembourg B 154.210 nimmt die Funktion der Verwaltungsgesellschaft (die «Verwaltungsgesellschaft»).

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

Das Verwaltungsreglement des Fonds kann unter Wahrung der rechtlichen Vorschriften geändert werden. Jede Änderung wird mittels Hinterlegungsvermerk im «Recueil Electronique des Sociétés et Associations» («RESA») und wie weiter im Verkaufsprospekt beschrieben, bekannt gegeben. Das neue Verwaltungsreglement tritt am Tag seiner Unterzeichnung durch die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle in Kraft. Die konsolidierte Fassung ist beim Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) zur Einsicht hinterlegt.

Gemäss dem Verwaltungsreglement kann die Verwaltungsgesellschaft innerhalb des Fonds unterschiedliche Subfonds sowie innerhalb dieser Subfonds verschiedene Anteilklassen mit spezifischen Merkmalen auflegen. Der Verkaufsprospekt wird bei jeder Auflegung eines neuen Subfonds bzw. einer zusätzlichen Anteilklasse aktualisiert.

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. Die Vermögenswerte eines Subfonds haften nur für solche Verbindlichkeiten, die von dem betreffenden Subfonds eingegangen werden.

Informationen darüber, ob ein Subfonds des Fonds an der Börse von Luxemburg notiert ist, sind bei der Administrationsstelle des OGA oder auf der Website der Börse von Luxemburg (www.bourse.lu) erhältlich.

Zum 30. November 2025 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 (EUR) ¹	EUR

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity Fund	Rechnungswährung der Subfonds
– European Opportunity (EUR) ²	EUR
– Global Improvers (USD) ³	USD
– Global Sustainable (USD)	USD
– Greater China (USD)	USD
– Japan (JPY) ⁴	JPY
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	EUR
– Mid Caps USA (USD)	USD
– Sustainable Health Transformation (USD)	USD
– Tech Opportunity (USD)	USD
– US Sustainable (USD)	USD

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

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

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 30. November 2025.

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

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 kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle zur Verfügung.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden.

Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt sind.

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

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

Artikel 8:

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)*
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)^{1*}
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)^{2/*}
UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)^{3/*}
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)^{4/*}
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)^{5/*}
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)^{6/*}
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

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

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

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
UBS (Lux) Equity Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 30. November 2025 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 2025;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. November 2025;
- 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 Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. März 2026

Sandra Paulis

UBS (Lux) Equity Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	5 935 144 004.04
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	739 906 728.45
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	6 675 050 732.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	274 904 664.28
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	239 896.77
Forderungen aus Zeichnungen	29 306 448.71
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 417 329.52
Forderungen aus Dividenden	2 211 977.81
Andere Aktiva	101 227.64
Sonstige Forderungen	1 487 643.11
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 426 215.76
TOTAL Aktiva	6 986 146 136.09
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-3 006 767.76
Kontokorrentkredit	-96 604.81
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-843.69
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 466.81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-21 903 435.60
Sonstige Verbindlichkeiten	-2 073 429.03
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 647 583.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-402 717.37
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 659.58
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-8 056 960.75
TOTAL Passiva	-35 140 508.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6 951 005 627.64

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 856 767.20
Zinsen auf Wertpapiere	21.48
Dividenden	138 724 261.79
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	5 246 730.30
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 804 728.91
TOTAL Erträge	153 632 509.68
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-92 954 740.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 375 636.75
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-984 355.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-107 550.50
TOTAL Aufwendungen	-96 422 283.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	57 210 225.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	107 702 919.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	26 778 609.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-4 554 010.78
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	129 927 518.37
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	187 137 744.27
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	1 255 720 418.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-5 024 195.16
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 250 696 223.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 437 833 967.37

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6 781 681 284.67*
Zeichnungen	1 540 013 452.48
Rücknahmen	-2 804 564 834.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 264 551 382.08
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 6)	-3 958 242.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	57 210 225.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	129 927 518.37
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 250 696 223.10
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 437 833 967.37
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6 951 005 627.64

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. November 2025. Mit den Wechselkursen vom 30. November 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 7 355 721 090.29.

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		480 737 213.36	437 216 103.66	457 634 362.38
Klasse P-acc	LU0069152568			
Anteile im Umlauf		464 805.5850	532 954.4630	633 046.8770
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		901.08	705.59	619.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		901.08	705.59	619.15
Klasse (SEK) P-acc	LU1991432631			
Anteile im Umlauf		80 348.5750	78 545.8150	91 572.8900
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		1 085.60	984.12	828.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		1 085.60	984.12	828.75
Klasse Q-acc	LU0400035332			
Anteile im Umlauf		81 143.1580	94 419.5440	120 287.0960
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		405.51	314.32	273.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		405.51	314.32	273.02
Klasse (EUR) Q-acc	LU1769088235			
Anteile im Umlauf		230.8970	585.9660	236.5840
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		120.57	102.66	86.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		120.57	102.66	86.32
Klasse QL-acc	LU2208649280			
Anteile im Umlauf		149 159.8340	237 984.9540	288 431.9730
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		132.24	102.30	88.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		132.24	102.30	88.68

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	USD	27.7%	14.0%	-17.8%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	10.3%	18.7%	-19.2%
Klasse Q-acc	USD	29.0%	15.1%	-17.0%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	17.4%	18.9%	-
Klasse QL-acc	USD	29.3%	15.4%	-16.8%
Benchmark: ¹				
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	USD	24.4%	22.9%	-6.6%
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	SEK	7.5%	28.1%	-8.2%
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	EUR	13.2%	27.0%	-

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 2024 bis zum 30. November 2025 erzielte der Sektor Biotechnologie positive Renditen. Damit konnte er nach mehreren Jahren einer eher schwachen Performance eine bedeutende Trendwende vollziehen. Zu verdanken war diese Erholung vor allem den besseren Finanzierungsbedingungen sowie dem anhaltend hohen Tempo bei der Zulassung neuer Medikamente, was das Anlegervertrauen wieder stärkte. Der IPO-Markt hat sich zwar noch nicht vollständig erholt, doch es herrscht nach wie vor eine sehr optimistische Stimmung, denn in der Vergangenheit war eine anhaltende Erholung des Sektors Biotechnologie häufig ein Vorzeichen für eine breiter abgestützte Stärke des gesamten Gesundheitssektors.

Vor diesem Hintergrund konnte der Subfonds das Geschäftsjahr im Plus beenden. Im Berichtszeitraum kamen die grössten positiven Beiträge zur absoluten Fondsperformance von unseren Engagements in Guardant Health, Sarepta Therapeutics und BridgeBio Pharma. Besonders stark belastet wurde das Ergebnis durch unsere Positionen in Biohaven, Insmid und Denali Therapeutics.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	82.65
Niederlande	4.68
Schweiz	2.93
Grossbritannien	2.67
Kanada	2.19
Deutschland	2.03
Dänemark	2.03
TOTAL	99.18

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	57.82
Biotechnologie	37.02
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.40
Gesundheits- & Sozialwesen	0.94
TOTAL	99.18

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	357 457 864.08
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	119 327 286.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	476 785 150.41
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 039 275.12
Forderungen aus Zeichnungen	842 133.60
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	9 109.54
Forderungen aus Dividenden	158 147.59
TOTAL Aktiva	482 833 816.26
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 803.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 375 833.21
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-679 607.40
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 854.21
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-505.03
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-718 966.64
TOTAL Passiva	-2 096 602.90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	480 737 213.36

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	257 644.75
Dividenden	2 050 733.73
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	154 597.59
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	10 871.70
TOTAL Erträge	2 473 847.77
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 658 450.38
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-199 408.60
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-61 338.66
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-0.97
TOTAL Aufwendungen	-7 919 198.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-5 445 350.84
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	14 333 643.74
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-92.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	15 788.98
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	14 349 340.20
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8 903 989.36
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	96 827 205.83
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	96 827 205.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	105 731 195.19

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	437 216 103.66
Zeichnungen	38 079 770.01
Rücknahmen	-100 289 855.50
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-62 210 085.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-5 445 350.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 349 340.20
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	96 827 205.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	105 731 195.19
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	480 737 213.36

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	532 954.4630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40 412.9620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-108 561.8400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	464 805.5850
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78 545.8150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 598.8430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 796.0830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80 348.5750
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 419.5440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 832.1040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 108.4900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	81 143.1580
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	585.9660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-355.0690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	230.8970
Klasse	QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	237 984.9540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	399.2720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-89 224.3920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	149 159.8340

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Kanada			
USD ARBUTUS BIOPHARMA NPV	612 422.00	2 700 781.02	0.56
USD XENON PHARMACEUTIC COM NPV	174 732.00	7 814 015.04	1.63
TOTAL Kanada		10 514 796.06	2.19
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	30 821.00	9 765 211.56	2.03
TOTAL Dänemark		9 765 211.56	2.03
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	94 674.00	9 765 623.10	2.03
TOTAL Deutschland		9 765 623.10	2.03
Niederlande			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	15 640.00	14 263 367.20	2.97
USD NEWAMSTERDAM PHAR ORD EURO.12	199 471.00	8 238 152.30	1.71
TOTAL Niederlande		22 501 519.50	4.68
Schweiz			
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	199 128.00	14 066 305.70	2.93
TOTAL Schweiz		14 066 305.70	2.93
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	51 367.00	9 510 882.57	1.98
USD MEROE BIOPHARMA G SPON ADS EACH REP 5 ORD SHS-ADR	1 763 666.00	3 298 055.42	0.69
TOTAL Grossbritannien		12 808 937.99	2.67
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	67 528.00	15 376 125.60	3.20
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	46 492.00	20 978 585.16	4.36
USD AMGEN INC COM USD0.0001	50 152.00	17 325 509.92	3.60
USD AMICUS THERAPEUTIC COM STK USD0.01	402 224.00	3 994 084.32	0.83
USD ARCELLX INC COM USD0.001	104 418.00	7 592 232.78	1.58
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	218 126.00	11 495 240.20	2.39
USD ARS PHARMACEUTICAL COM USD0.0001	251 039.00	2 394 912.06	0.50
USD AXSOME THERAPEUTIC COM USD0.0001	23 164.00	3 509 346.00	0.73
USD BEAM THERAPEUTICS COM USD0.01	255 908.00	6 482 149.64	1.35
USD BILLIONTOONE INC COM USD0.00001 CL A	34 768.00	4 526 098.24	0.94
USD BIOHAVEN LTD COM NPV WI	292 096.00	2 929 722.88	0.61
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	171 008.00	12 314 286.08	2.56
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	135 783.00	6 680 523.60	1.39
USD CARIS LIFE SCIENCE COM USD0.001	134 907.00	3 444 175.71	0.72
USD CG ONCOLOGY INC COM USD0.0001	179 503.00	8 048 914.52	1.67
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	41 653.00	7 420 065.42	1.54
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	815 511.00	15 877 999.17	3.30
USD DISC MEDICINE INC COM USD0.0001	60 678.00	5 664 898.08	1.18
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	132 060.00	16 618 430.40	3.46
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	210 222.00	22 792 269.24	4.74
USD INSMED INC COM USD0.01	62 696.00	13 026 347.92	2.71
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	278 195.00	23 015 072.35	4.79
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	136 305.00	9 252 383.40	1.92
USD LANTHEUS HOLDINGS COM USD0.01	58 862.00	3 465 205.94	0.72
USD LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	48 861.00	9 927 577.98	2.07
USD MODERNA INC COM USD0.0001	259 981.00	6 754 306.38	1.40
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	122 858.00	18 694 073.28	3.89
USD NUVALENT INC COM USD0.0001 CL A	60 746.00	6 642 575.10	1.38
USD PALVELLA THERAPEUT COM USD0.001	23 741.00	2 440 337.39	0.51
USD RAPPORT THERAPEUTI COM USD0.001	252 358.00	7 497 556.18	1.56
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USD0.001	82 721.00	9 024 033.89	1.88
USD ROIVANT SCIENCES L COM 0.0000000341740141	929 596.00	19 344 892.76	4.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	337 422.00	13 503 628.44	2.81
USD SCHRODINGER INC COM USD0.01	224 622.00	3 944 362.32	0.82
USD VAXCYTE INC COM USD0.001	110 142.00	5 464 144.62	1.14
USD VERA THERAPEUTICS COM USD0.001 CL A	127 878.00	4 315 882.50	0.90
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	105 103.00	45 573 711.83	9.48
TOTAL Vereinigte Staaten		397 351 661.30	82.65
Total Aktien		476 774 055.21	99.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		476 774 055.21	99.18

Andere Wertpapiere

Anrechte

Frankreich

USD SANOFI SA RIGHTS 25-PRP	24 120.00	11 095.20	0.00
TOTAL Frankreich		11 095.20	0.00
Total Anrechte		11 095.20	0.00
Total Andere Wertpapiere		11 095.20	0.00
Total des Wertpapierbestandes		476 785 150.41	99.18
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		5 039 275.12	1.05
Andere Aktiva und Passiva		-1 087 212.17	-0.23
Total des Nettovermögens		480 737 213.36	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		3 511 250 489.08	2 911 251 258.18	3 702 933 154.48
Klasse F-acc	LU0403295958			
Anteile im Umlauf		113 632.4530	144 504.5440	195 931.7500
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		203.75	151.39	151.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		203.75	151.39	151.21
Klasse I-A1-acc	LU1017642064			
Anteile im Umlauf		1 914 074.5220	1 617 735.5770	2 115 947.5650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		223.22	166.19	166.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		223.22	166.19	166.31
Klasse (EUR) I-A1-acc	LU2084644850			
Anteile im Umlauf		31 623.1120	35 239.2990	188 622.9080
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.29	77.73	75.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		95.29	77.73	75.18
Klasse I-A2-acc	LU2059874102			
Anteile im Umlauf		7 388.0000	53 725.6790	276 719.8440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		95.22	70.84	70.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		95.22	70.84	70.84
Klasse I-A3-acc	LU1951186714			
Anteile im Umlauf		3 643 438.7100	1 181 290.2790	1 979 376.5670
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.49	73.18	73.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		98.49	73.18	73.08
Klasse (EUR) I-A3-dist	LU2258404156			
Anteile im Umlauf		444 822.5920	444 822.5920	445 057.5920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		146.72	122.46	120.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		146.72	122.46	120.51
Klasse I-B-acc	LU1751696524			
Anteile im Umlauf		855 983.2740	1 192 056.3360	1 497 866.3250
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		126.57	93.24	92.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		126.57	93.24	92.34
Klasse (EUR) I-B-acc²	LU1732805723			
Anteile im Umlauf		-	100 000.0000	200 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	101.70	97.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	101.70	97.33
Klasse I-X-acc	LU2310059436			
Anteile im Umlauf		60 049.9080	107 811.6560	162 987.9490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		74.39	54.73	54.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		74.39	54.73	54.12
Klasse K-1-acc	LU0403295446			
Anteile im Umlauf		7.9920	9.1200	6.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		7 950 275.06	5 951 080.02	5 988 002.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		7 950 275.06	5 951 080.02	5 988 002.76
Klasse (HKD) K-1-acc³	LU1097938507			
Anteile im Umlauf		-	-	2.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		-	-	53 344 024.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		-	-	53 344 024.14

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse K-X-acc LU1860987491				
Anteile im Umlauf		44 016.0010	496 654.8600	519 751.4420
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		129.49	95.27	94.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		129.49	95.27	94.25
Klasse P-acc LU0067412154				
Anteile im Umlauf		958 765.2570	1 230 478.9300	1 441 062.9850
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 432.78	1 079.34	1 092.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 432.78	1 079.34	1 092.97
Klasse (AUD hedged) P-acc LU1227825731				
Anteile im Umlauf		604 352.0180	665 004.9490	730 457.1020
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		123.80	94.57	97.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		123.80	94.57	97.22
Klasse (EUR) P-acc LU2131365186				
Anteile im Umlauf		233 400.3070	154 238.9950	193 657.2000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		84.14	69.45	67.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		84.14	69.45	67.97
Klasse (EUR hedged) P-acc LU2000522420				
Anteile im Umlauf		606 326.1170	574 294.2950	788 078.8700
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		90.97	70.07	72.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		90.97	70.07	72.14
Klasse (HKD) P-acc LU1008478684				
Anteile im Umlauf		416 785.2400	517 146.5090	582 547.2900
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 916.24	1 443.49	1 466.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 916.24	1 443.49	1 466.55
Klasse (RMB hedged) P-acc LU1115430461				
Anteile im Umlauf		213 233.0400	230 200.6000	213 530.7780
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 930.91	1 495.81	1 554.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		1 930.91	1 495.81	1 554.92
Klasse (SEK) P-acc LU1620846664				
Anteile im Umlauf		7 590.1000	9 108.6580	13 463.4150
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		1 004.74	868.29	842.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		1 004.74	868.29	842.14
Klasse (SGD) P-acc LU0880133367				
Anteile im Umlauf		1 003 177.8380	1 127 439.9200	1 312 130.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		245.08	190.62	192.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		245.08	190.62	192.37
Klasse P-mdist LU1152091168				
Anteile im Umlauf		719 982.4010	896 803.6550	1 064 401.5470
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		161.96	124.44	128.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		161.96	124.44	128.60
Klasse (AUD hedged) P-mdist LU1230129766				
Anteile im Umlauf		404 352.4060	494 172.5420	565 804.6510
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		99.85	77.45	80.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		99.85	77.45	80.12
Klasse (HKD) P-mdist LU1152091754				
Anteile im Umlauf		107 461.0910	110 508.4750	138 509.0160
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 626.39	1 249.58	1 295.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 626.39	1 249.58	1 295.66

ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse Q-acc	LU0403296170		
Anteile im Umlauf	1 594 375.1520	1 911 655.8190	3 176 968.5910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	211.22	157.33	157.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	211.22	157.33	157.83
Klasse (EUR) Q-acc	LU1923635863		
Anteile im Umlauf	198 239.6370	206 008.0200	269 036.2110
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	122.96	100.36	97.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	122.96	100.36	97.29
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2191389209		
Anteile im Umlauf	203 606.6710	170 272.1780	198 327.0050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	73.74	56.16	57.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	73.74	56.16	57.28
Klasse (HKD) Q-acc	LU1240779154		
Anteile im Umlauf	52 600.2480	73 119.5290	92 402.6020
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD	1 247.52	929.19	935.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹	1 247.52	929.19	935.22
Klasse (RMB hedged) Q-acc	LU1240779311		
Anteile im Umlauf	60 754.4420	49 712.1870	52 883.8530
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH	1 129.86	865.45	891.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹	1 129.86	865.45	891.24
Klasse (SGD) Q-acc	LU1240779584		
Anteile im Umlauf	151 062.4330	164 758.4490	196 121.9050
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD	116.08	89.27	89.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹	116.08	89.27	89.25
Klasse U-X-acc	LU2227887226		
Anteile im Umlauf	97.1900	97.1900	1 322.1900
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	8 334.90	6 131.58	6 062.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹	8 334.90	6 131.58	6 062.79

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse (EUR) I-B-acc war bis zum 6.6.2025 im Umlauf

³ Die Anteilsklasse (HKD) K-1-acc war bis zum 19.9.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	34.6%	0.1%	-5.0%
Klasse I-A1-acc	USD	34.3%	-0.1%	-5.2%
Klasse (EUR) I-A1-acc	EUR	22.6%	3.4%	-10.1%
Klasse I-A2-acc	USD	34.4%	0.0%	-5.1%
Klasse I-A3-acc	USD	34.6%	0.1%	-5.0%
Klasse (EUR) I-A3-dist	EUR	22.8%	3.6%	-9.9%
Klasse I-B-acc	USD	35.7%	1.0%	-4.2%
Klasse (EUR) I-B-acc ¹	EUR	-	4.5%	-9.2%
Klasse I-X-acc	USD	35.9%	1.1%	-4.0%
Klasse K-1-acc	USD	33.6%	-0.6%	-5.7%
Klasse (HKD) K-1-acc ²	HKD	-	-	-5.6%
Klasse K-X-acc	USD	35.9%	1.1%	-4.1%
Klasse P-acc	USD	32.7%	-1.2%	-6.3%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	30.9%	-2.7%	-8.8%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	21.2%	2.2%	-11.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	29.8%	-2.9%	-8.9%
Klasse (HKD) P-acc	HKD	32.8%	-1.6%	-6.2%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	29.1%	-3.8%	-9.2%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	15.7%	3.1%	-7.2%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	28.6%	-0.9%	-8.5%
Klasse P-mdist	USD	32.7%	-1.2%	-6.3%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	30.9%	-2.7%	-8.8%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	32.7%	-1.6%	-6.2%
Klasse Q-acc	USD	34.3%	-0.3%	-5.4%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	22.5%	3.2%	-10.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	31.3%	-2.0%	-8.1%
Klasse (HKD) Q-acc	HKD	34.3%	-0.6%	-5.3%
Klasse (RMB hedged) Q-acc	CNH	30.6%	-2.9%	-8.3%
Klasse (SGD) Q-acc	SGD	30.0%	0.0%	-7.6%
Klasse U-X-acc	USD	35.9%	1.1%	-4.0%
Benchmark: ³				
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.)	USD	34.4%	13.1%	-4.9%
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.)	EUR	22.3%	16.9%	-10.3%
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	33.7%	12.2%	-6.5%
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.)	HKD	34.4%	12.7%	-4.9%
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.) (hedged AUD)	AUD	35.7%	12.4%	-6.2%
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.) (hedged CNH)	CNH	32.7%	11.0%	-7.1%
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.)	SEK	-	-	-
MSCI China 10/40 Index (net div. reinv.)	SGD	29.8%	13.6%	-7.4%

¹ Die Anteilsklasse (EUR) I-B-acc war bis zum 6.6.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse (HKD) K-1-acc war bis zum 19.9.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 konnten die Märkte in China sehr gute Gewinne erzielen. Das Narrativ des chinesischen Marktes hat sich in diesem Jahr spürbar verschoben. Zuvor war die Stimmung vom Hin und Her bei den Verhandlungen zwischen den USA und China und von den gesamtwirtschaftlichen Negativfaktoren geprägt, daher waren chinesische Titel im Vergleich zu ihren globalen Pendanten attraktiv bewertet. Mit der KI-Entwicklung, einem Mix aus verschiedenen staatlichen Unterstützungsmassnahmen, besseren Unternehmensgewinnen und dem einjährigen handelspolitischen Waffenstillstand hat sich das geändert.

Der Subfonds erzielte eine positive absolute Performance (nach Abzug von Gebühren). Die Positionen in den meisten Sektoren erzielten Gewinne, der grösste Anteil entfiel dabei auf unsere Engagements im Sektor Kommunikationsdienste. Lediglich der Sektor Basiskonsumgüter verbuchte ein negatives Ergebnis, denn die Konsumerholung auf dem Inlandsmarkt fiel schwächer aus als erwartet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	66.06
Hongkong	23.36
Irland	2.62
Cayman-Inseln	0.89
Thailand	0.06
TOTAL	92.99

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	29.23
Tabak & alkoholische Getränke	9.09
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.54
Immobilien	6.81
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.23
Banken & Kreditinstitute	5.39
Versicherungen	3.81
Maschinen & Apparate	3.43
Diverse Dienstleistungen	3.19
Telekommunikation	2.92
Elektrische Geräte & Komponenten	2.75
Versicherungen	2.13
Baugewerbe & Baumaterial	1.78
Gastgewerbe & Freizeit	1.67
Edelmetalle und -steine	1.38
Gesundheits- & Sozialwesen	1.05
Photo & Optik	0.83
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.72
Diverse Konsumgüter	0.44
Bergbau, Kohle & Stahl	0.43
Elektronik & Halbleiter	0.38
Biotechnologie	0.35
Detailhandel, Warenhäuser	0.26
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.18
TOTAL	92.99

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 236 681 201.91
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	28 419 693.60
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 265 100 895.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	228 981 395.66
Forderungen aus Zeichnungen	31 230 649.14
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 362 010.75
Forderungen aus Dividenden	235 452.60
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 361 842.53
TOTAL Aktiva	3 528 272 246.19
Passiva	
Kontokorrentkredit	-16.35
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-0.08
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-718.67
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 890 724.55
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 907 819.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-218 963.56
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 514.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-5 130 297.46
TOTAL Passiva	-17 021 757.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 511 250 489.08

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 670 343.47
Zinsen auf Wertpapiere	11.61
Dividenden	89 095 538.02
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	4 199 946.83
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 192 851.05
TOTAL Erträge	99 158 690.98
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-57 947 865.71
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 297 275.75
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-96 283.19
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-31 172.25
TOTAL Aufwendungen	-59 372 596.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	39 786 094.08
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-327 543 467.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 260 792.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-6 223 500.81
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-325 506 175.35
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-285 720 081.27
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 164 024 658.11
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 402 925.14
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 165 427 583.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	879 707 501.98

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 911 251 258.18
Zeichnungen	919 027 739.97
Rücknahmen	-1 194 142 286.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-275 114 546.20
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 6)	-4 593 724.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	39 786 094.08
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-325 506 175.35
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 165 427 583.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	879 707 501.98
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 511 250 489.08

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144 504.5440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 229.3230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 101.4140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	113 632.4530
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 617 735.5770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	622 790.5770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-326 451.6320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 914 074.5220
Klasse	(EUR) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 239.2990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 229.4360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 845.6230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 623.1120
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	53 725.6790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 208.9830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-60 546.6620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 388.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 181 290.2790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 777 180.8570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-315 032.4260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 643 438.7100
Klasse	(EUR) I-A3-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	444 822.5920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	444 822.5920

Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 192 056.3360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	173 371.7350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-509 444.7970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	855 983.2740
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-100 000.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 811.6560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 395.7790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-59 157.5270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 049.9080
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9.1200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1.1280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7.9920
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	496 654.8600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-452 638.8590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 016.0010
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 230 478.9300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	272 597.3410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-544 311.0140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	958 765.2570
Klasse	(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	665 004.9490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	98 133.8900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-158 786.8210
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	604 352.0180
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	154 238.9950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	141 792.0470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-62 630.7350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	233 400.3070
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	574 294.2950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	195 722.1740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-163 690.3520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	606 326.1170
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	517 146.5090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 168.5320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-124 529.8010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	416 785.2400

Klasse	(RMB hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	230 200.6000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 675.6260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-30 643.1860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	213 233.0400
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 108.6580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 723.1840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 241.7420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 590.1000
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 127 439.9200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	94 216.2920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-218 478.3740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 003 177.8380
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	896 803.6550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 413.8570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-230 235.1110
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	719 982.4010
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	494 172.5420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 236.8850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-107 057.0210
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	404 352.4060
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	110 508.4750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 251.1090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 298.4930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	107 461.0910
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 911 655.8190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	251 852.3910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-569 133.0580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 594 375.1520
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	206 008.0200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	71 483.7100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-79 252.0930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	198 239.6370
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 272.1780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77 025.8690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-43 691.3760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	203 606.6710
Klasse	(HKD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 119.5290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	350.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 869.2810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 600.2480

Klasse	(RMB hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 712.1870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 193.0510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 150.7960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 754.4420
Klasse	(SGD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 758.4490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 067.0980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 763.1140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	151 062.4330
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	97.1900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	97.1900

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) I-A3-dist	5.2.2025	10.2.2025	EUR	3.1594

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2115
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.2142
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.2159
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.23
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.2361
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.2285
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.2392
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.2442
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.2572
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.2654
P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	USD	0.2821
P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	USD	0.2727
(AUD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	AUD	0.0387
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	AUD	0.1099
(AUD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	AUD	0.1108
(AUD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	AUD	0.1183
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	AUD	0.1213
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	AUD	0.1166
(AUD hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	AUD	0.1221
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	AUD	0.1245
(AUD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	AUD	0.1311
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	AUD	0.1352
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	AUD	0.1436
(AUD hedged) P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	AUD	0.1388
(HKD) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	2.1243
(HKD) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	2.1459
(HKD) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	2.1697

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Wahrung	Betrag pro Anteil
(HKD) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	2.3076
(HKD) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	HKD	2.3694
(HKD) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	HKD	2.2859
(HKD) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	HKD	2.4205
(HKD) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	HKD	2.4730
(HKD) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	HKD	2.6045
(HKD) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	HKD	2.6684
(HKD) P-mdist	15.10.2025	20.10.2025	HKD	2.8312
(HKD) P-mdist	17.11.2025	20.11.2025	HKD	2.7336

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Cayman-Inseln			
HKD KANZHUN LTD USD0.0001 A CLASS	1 747 900.00	19 052 853.26	0.54
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	1 446 241.00	12 160 233.49	0.35
TOTAL Cayman-Inseln		31 213 086.75	0.89
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	1 552 541.00	244 680 461.60	6.97
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	2 076 100.00	40 406 617.35	1.15
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	10 832 000.00	32 590 208.26	0.93
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	6 771 645.00	85 253 428.18	2.43
HKD BLOKS GROUP LTD USD0.0001	1 089 900.00	10 683 235.06	0.30
HKD CHANJET INFORMATIO 'H'CNY1	12 205 200.00	13 312 026.83	0.38
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	16 787 000.00	4 787 597.80	0.14
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	102 122 000.00	6 494 057.12	0.19
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	22 715 395.00	152 620 747.29	4.35
HKD CHINA RESOURCE BEV NPV	8 447 416.00	11 297 080.02	0.32
HKD CHINA RESOURCES MI HKD0.00001	5 455 000.00	31 058 902.13	0.88
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	46 944 000.00	31 540 848.67	0.90
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	725 849.00	38 264 907.55	1.09
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	1 264 800.00	76 692 951.05	2.18
HKD DONGFANG ELECT COR 'H'CNY1	1 673 600.00	4 601 050.86	0.13
HKD FIBOCOM WIRELESS I CNY1 H	1 300 400.00	2 756 465.10	0.08
HKD FOSHAN HAITIAN FLA CNY1 H	2 826 900.00	11 708 387.10	0.33
USD FUTU HOLDINGS LIM1 SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	314 256.00	53 297 817.60	1.52
HKD GENFLEET THERAPEUT CNY0.1 H	1 787 200.00	6 580 227.90	0.19
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	12 097 481.00	62 506 993.23	1.78
HKD HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	35 688 444.00	5 364 201.32	0.15
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	44 234 115.00	36 596 099.83	1.04
HKD JD.COM INC USD0.00002	608 900.00	9 113 044.54	0.26
HKD JIANGSU HENGRUI PH CNY1 H	4 524 800.00	42 899 017.24	1.22
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3 173 736.00	952.12	0.00
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	1 142 443.00	234 080 385.82	6.67
HKD LENS TECHNOLOGY CO CNY1 H	9 421 200.00	29 120 138.76	0.83
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	19 248 000.00	24 034 963.59	0.68
HKD MEITUAN USD0.00001 B CLASS	3 060 140.00	40 295 519.09	1.15
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	8 079 300.00	91 856 226.19	2.62
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	2 172 601.00	298 928 171.59	8.51
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	392 421.00	19 958 532.06	0.57
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	10 264 500.00	74 767 429.79	2.13
HKD SANY HEAVY IND CO CNY1 H	11 042 600.00	30 017 781.90	0.85
HKD SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	38 226 000.00	10 558 176.29	0.30
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	3 336 123.00	36 897 520.38	1.05
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	4 303 248.00	338 052 716.82	9.63
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	3 302 000.00	2 010 698.73	0.06
USD TRIP COM GRP LTD SPON ADS EACH REP 0.125 ORD	273 932.00	19 098 539.04	0.54
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	24 764 000.00	39 512 452.32	1.13
HKD ZIJIN MINING GROUP 'H'CNY0.1	3 870 000.00	15 263 036.20	0.43
TOTAL China		2 319 559 614.32	66.06
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	12 928 200.00	133 864 277.23	3.81
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	282 182 000.00	50 026 484.78	1.43
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	8 937 000.00	100 229 968.82	2.85
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	29 692 500.00	50 694 791.32	1.44
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	20 265 222.00	78 518 916.22	2.24
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	61 557 200.00	62 552 825.91	1.78
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.05	37 044 000.00	5 948 664.59	0.17
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	149 889 000.00	153 276 093.63	4.37
HKD ONEWO INC CNY1 H	885 400.00	2 299 917.53	0.07
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40 436 000.00	4 623 275.66	0.13
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	84 268 500.00	93 425 977.99	2.66
HKD SSS GROUP LIMITED HKD0.02	92 103 447.00	36 325 019.26	1.03
HKD ZIJIN GOLD INTERNA NPV	2 702 900.00	48 334 898.08	1.38
TOTAL Hongkong		820 121 111.02	23.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Irland			
USD PDD HOLDINGS INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS	794 714.00	92 027 881.20	2.62
TOTAL Irland		92 027 881.20	2.62
Thailand			
HKD IFBH LTD NPV	982 800.00	2 179 202.22	0.06
TOTAL Thailand		2 179 202.22	0.06
Total Aktien		3 265 100 895.51	92.99
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 265 100 895.51	92.99
Total des Wertpapierbestandes		3 265 100 895.51	92.99

Devisenterminkontrakte

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

AUD	113 009 500.00	USD	72 902 315.44	16.1.2026	860 061.98	0.03
EUR	68 227 400.00	USD	78 962 804.00	16.1.2026	170 460.44	0.00
CNH	470 944 100.00	USD	66 468 168.12	16.1.2026	336 998.67	0.01
USD	847 962.51	CNH	6 007 400.00	16.1.2026	-4 209.45	0.00
EUR	722 400.00	USD	839 292.05	16.1.2026	-1 419.43	0.00
CNH	6 598 900.00	USD	936 128.11	16.1.2026	-49.68	0.00
Total Devisenterminkontrakte					1 361 842.53	0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					228 981 395.66	6.52
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-16.35	0.00
Andere Aktiva und Passiva					15 806 371.73	0.45
Total des Nettovermögens					3 511 250 489.08	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		323 138 941.54	404 549 319.82	396 953 756.13
Klasse I-B-acc	LU0400030887			
Anteile im Umlauf		151 960.0150	205 945.3590	217 081.3430
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		222.07	170.25	156.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		222.07	170.25	156.44
Klasse I-X-acc²	LU2446289824			
Anteile im Umlauf		-	-	33 217.9710
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	101.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	-	101.99
Klasse (CHF) I-X-acc	LU2459597451			
Anteile im Umlauf		1 603 067.1630	2 931 073.7740	2 897 077.2720
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		109.68	91.74	83.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		109.68	91.74	83.59
Klasse K-B-acc³	LU2340118129			
Anteile im Umlauf		-	77 685.0660	77 685.0660
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	75.29	69.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	75.29	69.21
Klasse (EUR) N-acc	LU0577512071			
Anteile im Umlauf		9 805.6280	11 572.7390	14 319.4850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		213.62	183.34	166.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		213.62	183.34	166.33
Klasse P-acc	LU0106959298			
Anteile im Umlauf		235 459.2240	267 723.9220	358 693.9880
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		183.69	143.41	134.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		183.69	143.41	134.18
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763732723			
Anteile im Umlauf		19 364.1500	23 790.4180	34 545.3340
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		127.98	104.45	101.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		127.98	104.45	101.66
Klasse (SGD) P-acc	LU0443062806			
Anteile im Umlauf		11 572.0520	12 569.3860	13 744.3170
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		247.96	199.87	186.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		247.96	199.87	186.37
Klasse Q-acc	LU0400029954			
Anteile im Umlauf		40 001.9390	42 626.2050	54 734.9970
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		199.95	154.65	143.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		199.95	154.65	143.35
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778859			
Anteile im Umlauf		21 834.5860	31 302.7290	65 593.8890
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		151.06	122.13	117.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		151.06	122.13	117.76

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse U-X-acc⁴	LU2505401757			
Anteile im Umlauf		-	198.0000	407.4000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	10 930.92	10 029.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	10 930.92	10 029.72
Klasse (CHF) U-X-acc⁵	LU3006515186			
Anteile im Umlauf		585.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		11 442.96	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		11 442.96	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

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

³ Die Anteilsklasse K-B-acc war bis zum 12.12.2024 im Umlauf

⁴ Die Anteilsklasse U-X-acc war bis zum 25.6.2025 im Umlauf

⁵ Erste NAV 6.3.2025

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-B-acc	USD	30.4%	8.8%	4.8%
Klasse I-X-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (CHF) I-X-acc	CHF	19.6%	9.7%	-3.3%
Klasse K-B-acc ²	USD	-	8.8%	4.8%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	16.5%	10.2%	-2.7%
Klasse P-acc	USD	28.1%	6.9%	3.0%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	22.5%	2.7%	-1.7%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	24.1%	7.2%	0.6%
Klasse Q-acc	USD	29.3%	7.9%	3.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	23.7%	3.7%	-0.7%
Klasse U-X-acc ³	USD	-	9.0%	5.0%
Klasse (CHF) U-X-acc ⁴	CHF	-	-	-
Benchmark: ⁵				
MSCI Emerging Markets (net div. reinv.)	USD	29.5%	11.9%	4.2%
MSCI Emerging Markets (net div. reinv.)	EUR	17.9%	15.6%	-1.7%
MSCI Emerging Markets (net div. reinv.)	SGD	25.1%	12.4%	1.5%
MSCI Emerging Markets (net div. reinv.)	CHF ⁶	18.0%	13.3%	-4.9%

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

² Die Anteilsklasse K-B-acc war bis zum 12.12.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Anteilsklasse U-X-acc war bis zum 25.6.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁵ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

⁶ 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 Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 erzielten die Schwellenländer generell sehr positive Renditen. Zu verdanken war dies der Abwertung des US-Dollar sowie den Erwartungen von Zinssenkungen in den USA, denn dies weckte die Risikobereitschaft der Anleger, die sich mehr und mehr in internationalen Aktien engagierten. Griechenland gehörte zu den Märkten mit der besten Performance, da sich die gesamtwirtschaftlichen Fundamentaldaten nach einer langen wirtschaftlichen Schwächephase verbesserten. Die Stimmung des Marktes gegenüber China änderte sich in diesem Jahr deutlich. Zu verdanken war dies den Entwicklungen im Bereich der künstlichen Intelligenz, einem Mix aus staatlichen Unterstützungsmassnahmen, besseren Unternehmensgewinnen sowie dem einjährigen handelspolitischen Waffenstillstand mit den USA. Auf der Sektorebene war IT der Spitzenreiter, was den Investitionen rund um KI und der Erwartung von Produktivitätszuwächsen zu verdanken war.

Auch der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive Performance und lag vor dem breiten Markt. Die Sektoren IT und Finanzen waren die grössten Gewinnbringer, der Sektor Basiskonsumgüter schlug unterdessen negativ zu Buche. Auf der Marktebene leisteten China, Taiwan und Korea die grössten positiven Beiträge, Argentinien war das Schlusslicht. Auf der Einzeltitelebene kamen die Engagements in TSMC, SK Hynix, NetEase und Singapore Telecoms der Performance zugute, wohingegen Crompton Greaves Consumer Electricals und Globant das Ergebnis stark schmälerten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	29.11
Taiwan	17.22
Südkorea	13.93
Indien	10.50
Brasilien	5.15
Südafrika	4.67
Ungarn	2.39
Mexiko	2.33
Griechenland	2.20
Singapur	2.18
Vereinigte Arabische Emirate	2.06
Hongkong	1.96
Bermuda	1.71
Malaysia	1.70
Polen	1.66
Grossbritannien	0.85
TOTAL	99.62

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	24.98
Banken & Kreditinstitute	20.39
Internet, Software & IT-Dienste	14.36
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.75
Versicherungen	4.90
Elektrische Geräte & Komponenten	4.25
Maschinen & Apparate	4.13
Immobilien	3.57
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.33
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.60
Fahrzeuge	2.51
Telekommunikation	2.19
Baugewerbe & Baumaterial	1.76
Gastgewerbe & Freizeit	1.69
Bergbau, Kohle & Stahl	1.28
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.93
TOTAL	99.62

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	247 858 531.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	74 036 590.70
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	321 895 122.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 954 990.77
Forderungen aus Zeichnungen	7 986.45
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	36 497.00
Forderungen aus Dividenden	400 110.75
TOTAL Aktiva	325 294 707.14
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-120 216.55
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-455.20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-19 599.26
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 914 401.53
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-91 274.94
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-9 299.80
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-518.32
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-101 093.06
TOTAL Passiva	-2 155 765.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	323 138 941.54

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	461 226.69
Dividenden	7 241 432.22
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	98 872.22
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	479 293.63
TOTAL Erträge	8 280 824.76
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 072 250.54
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 960.03
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-85 542.35
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-31 568.49
TOTAL Aufwendungen	-1 246 321.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 034 503.35
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	38 422 272.46
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	441 501.18
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	14 884.94
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	38 878 658.58
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	45 913 161.93
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	43 744 722.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-190 310.06
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 554 412.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	89 467 574.50

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	404 549 319.82
Zeichnungen	42 101 676.45
Rücknahmen	-212 979 629.23
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-170 877 952.78
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	7 034 503.35
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	38 878 658.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 554 412.57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	89 467 574.50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	323 138 941.54

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	205 945.3590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 992.7000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-62 978.0440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	151 960.0150
Klasse	(CHF) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 931 073.7740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	83 767.5130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 411 774.1240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 603 067.1630
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 685.0660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-77 685.0660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 572.7390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	308.4590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 075.5700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 805.6280
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	267 723.9220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	104 576.0180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-136 840.7160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	235 459.2240
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 790.4180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	807.1860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 233.4540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 364.1500
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 569.3860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	652.3090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 649.6430
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 572.0520

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 626.2050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 572.3640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 196.6300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	40 001.9390
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 302.7290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 468.1430
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 834.5860
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-248.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF) U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 001.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-416.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	585.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Bermuda			
USD CREDICORP COM USD5	21 572.00	5 519 627.64	1.71
TOTAL Bermuda		5 519 627.64	1.71
Brasilien			
BRL BANCO BTG PACTUAL UNITS (1 COM & 2 PRF CL'A')	838 000.00	8 242 186.76	2.55
USD EMBRAER SA SPON ADR REP 4 COM STK SHS	135 640.00	8 400 185.20	2.60
TOTAL Brasilien		16 642 371.96	5.15
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	107 833.00	16 994 480.80	5.26
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	153 700.00	2 991 424.83	0.93
HKD CHINA CITIC BK COR 'H'CNY1	6 969 000.00	6 419 204.53	1.99
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	203 880.00	10 748 033.48	3.33
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	42 900.00	2 601 302.66	0.81
HKD NETEASE INC USD0.0001	236 900.00	6 512 840.28	2.02
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	1 724 000.00	12 557 752.35	3.89
CNY SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1	1 983 689.00	5 693 902.67	1.76
HKD TENCENT HLDGS LIMH HKD0.00002	195 100.00	15 326 582.40	4.74
HKD TRIP COM GROUP LTD USD0.00125	79 550.00	5 467 459.31	1.69
HKD XIAOMI CORPORATION USD0.0000025	866 200.00	4 564 628.41	1.41
HKD ZIJIN MINING GROUP 'H'CNY0.1	1 049 400.00	4 138 767.49	1.28
TOTAL China		94 016 379.21	29.11
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
Griechenland			
EUR PIRAEUS FINANCIAL EUR1.00(POST CONS & WTOF)	872 531.00	7 098 319.59	2.20
TOTAL Griechenland		7 098 319.59	2.20
Hongkong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 562 000.00	3 011 988.54	0.93
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	63 000.00	3 326 396.12	1.03
TOTAL Hongkong		6 338 384.66	1.96
Ungarn			
HUF OTP BANK HUF100	73 968.00	7 724 736.75	2.39
TOTAL Ungarn		7 724 736.75	2.39
Indien			
INR BHARAT ELECTRONICS INR1	773 608.00	3 561 117.90	1.10
INR DLF LIMITED INR2	599 127.00	4 846 734.64	1.50
INR EICHER MOTORS INR1	102 767.00	8 103 826.65	2.51
INR HDFC BANK INR1	1 547 152.00	17 428 216.04	5.39
TOTAL Indien		33 939 895.23	10.50
Malaysia			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	2 967 100.00	5 492 635.21	1.70
TOTAL Malaysia		5 492 635.21	1.70
Mexiko			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	785 077.00	7 536 516.73	2.33
TOTAL Mexiko		7 536 516.73	2.33

* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Polen				
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	253 231.00	5 377 978.15		1.66
TOTAL Polen		5 377 978.15		1.66
Singapur				
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	1 936 300.00	7 055 464.91		2.18
TOTAL Singapur		7 055 464.91		2.18
Südafrika				
ZAR ABSA GROUP LTD ZAR2	353 955.00	4 317 740.15		1.34
ZAR NASPERS NPV(POST SPLT)	170 262.00	10 770 477.00		3.33
TOTAL Südafrika		15 088 217.15		4.67
Südkorea				
KRW KB FINANCIAL GROUP KRW5000	76 317.00	6 476 294.44		2.00
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	303 118.00	20 714 215.91		6.41
KRW SAMSUNG FIRE & MAR KRW500	10 010.00	3 277 336.84		1.01
KRW SK HYNIX INC KRW5000	40 396.00	14 558 108.22		4.51
TOTAL Südkorea		45 025 955.41		13.93
Taiwan				
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	864 000.00	6 317 922.59		1.96
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 142 000.00	8 205 225.44		2.54
TWD MEDIATEK INC TWD10	229 000.00	10 178 588.52		3.15
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	674 000.00	30 924 326.98		9.57
TOTAL Taiwan		55 626 063.53		17.22
Vereinigte Arabische Emirate				
AED ALDAR PROPERTIES AED1	3 006 106.00	6 670 504.90		2.06
TOTAL Vereinigte Arabische Emirate		6 670 504.90		2.06
Grossbritannien				
ZAR ANGLOGOLD ASHANTI. ORD USD1	33 007.00	2 742 071.14		0.85
TOTAL Grossbritannien		2 742 071.14		0.85
Total Aktien		321 895 122.17		99.62
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		321 895 122.17		99.62
Total des Wertpapierbestandes		321 895 122.17		99.62
Devisenterminkontrakte				
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum				
CHF 5 812 800.00	USD 7 366 768.18	13.1.2026	-119 923.81	-0.04
USD 172 533.88	CHF 138 100.00	13.1.2026	363.98	0.00
USD 83 537.10	CHF 67 200.00	13.1.2026	-241.45	0.00
CHF 140 100.00	USD 175 078.58	13.1.2026	-415.27	0.00
Total Devisenterminkontrakte			-120 216.55	-0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			2 954 990.77	0.91
Andere Aktiva und Passiva			-1 590 954.85	-0.49
Total des Nettovermögens			323 138 941.54	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in EUR		295 831 146.34	458 807 318.48	479 549 339.85
Klasse I-A1-acc	LU0401310601			
Anteile im Umlauf		2 666.3420	3 165.7090	15 647.3330
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		225.85	198.05	181.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		225.85	198.05	181.46
Klasse I-A3-acc	LU2450200667			
Anteile im Umlauf		136 933.9740	219 935.3030	219 935.3030
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		260.47	228.20	208.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		260.47	228.20	208.89
Klasse I-B-acc	LU0401311328			
Anteile im Umlauf		23 234.0100	13 652.9960	8 972.2240
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		122.66	106.91	108.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		122.66	106.91	108.33
Klasse I-X-acc	LU0401311674			
Anteile im Umlauf		63 132.5990	119 156.4170	194 772.8020
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		288.63	251.39	228.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		288.63	251.39	228.77
Klasse P-acc	LU0085870433			
Anteile im Umlauf		1 073 852.1210	1 191 334.9750	1 371 725.9550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		153.60	136.16	126.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		153.60	136.16	126.10
Klasse Q-acc	LU0401310437			
Anteile im Umlauf		81 704.4910	100 188.2130	119 345.3100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		231.56	203.58	187.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		231.56	203.58	187.01
Klasse U-X-acc	LU0401311831			
Anteile im Umlauf		1 482.4930	6 044.4930	6 504.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		36 844.55	32 090.70	29 202.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		36 844.55	32 090.70	29 202.76

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	EUR	14.0%	9.1%	8.3%
Klasse I-A3-acc	EUR	14.1%	9.2%	8.4%
Klasse I-B-acc	EUR	14.7%	-	-
Klasse I-X-acc	EUR	14.8%	9.9%	9.1%
Klasse P-acc	EUR	12.8%	8.0%	7.2%
Klasse Q-acc	EUR	13.7%	8.9%	8.1%
Klasse U-X-acc	EUR	14.8%	9.9%	9.1%
Benchmark: ¹				
MSCI EMU (net div. reinv.)	EUR	22.5%	11.5%	10.9%

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.

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Bericht des Portfolio Managers

Das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 begann mit einer erhöhten Unsicherheit, die auf geopolitische Ereignisse und politische Massnahmen nach der US-Präsidentenwahl zurückzuführen war. Erwartungen einer fiskalpolitischen Expansion und einer weniger strengen Regulierung lösten anfangs Höhenflüge an den Märkten aus, doch die Handelsspannungen und der politische Stillstand dämpften die Stimmung, belasteten die Risikobereitschaft und verstärkten die Volatilität. Im weiteren Jahresverlauf wirkten die nachlassende Inflation und der Beginn der weltweiten Zinssenkungen vorteilhaft, gleichzeitig trugen der Optimismus hinsichtlich des Einsatzes von künstlicher Intelligenz (KI) sowie die robuste Wirtschaftstätigkeit dazu bei, dass Aktien das Jahr fester beenden konnten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Performance. Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und Basiskonsumgüter wirkte sich vorteilhaft aus, wohingegen die Sektoren Industrie und Finanzen negativ zu Buche schlugen. Wir profitierten erheblich von unserer Position in BBVA, einer hochwertigen spanischen Bank, die stark auf digitales Banking setzt. Die Aktie verteuerte sich deutlich, nachdem das Management Pläne zur Verdoppelung der Erträge des Bereichs Corporate & Investment Banking ab 2024 vorgestellt hatte, unter anderem durch gezielte Neueinstellungen und die Expansion der Niederlassung in Brasilien. Sehr gute Ergebnisse für das 1. und das 2. Quartal sowie das Versprechen einer grosszügigen Aktionärsrendite bis einschliesslich 2028 sorgten zusätzlich für Dynamik. Gleichzeitig verringerte die Wiederaufnahme der Aktienrückkäufe nach dem Rückzug des Sabadell-Gebots die Unsicherheit im Hinblick auf mögliche Fusionen und Übernahmen und stärkte das Anlegervertrauen. Unsere Position im Informationsdienstleister Wolters Kluwer schmälerte die Performance dagegen. Die Aktie brach deutlich ein, nachdem gemeldet wurde, dass CEO Nancy McKinstry 2026 in den Ruhestand treten will, obwohl diesem Rückzug eine einjährige Übergangsphase vorausgeht und mit Stacey Caywood eine erfahrene interne Führungskraft als Nachfolgerin ernannt wurde. Die Stimmung trübte sich weiter ein, als die Wachstumsabschwächung von Gartner Befürchtungen rund um das Thema KI auslöste, woraufhin Aktien von Unternehmen mit KI-Bezug abverkauft wurden. Die unverminderten Sorgen rund um die KI-Positionierung des Unternehmens wirkten weiterhin belastend. Wir halten die vom Markt gezogenen Rückschlüsse auf Wolters Kluwer jedoch für falsch: Das Angebot von Wolters Kluwer beruht auf in jahrzehntelanger Arbeit erstellten unternehmenseigenen, redaktionell aufbereiteten Inhalten und wird durch die jahrelange Erfahrung bei der Nutzung von KI unterstützt. Verschiedene Tools sind bereits auf dem Markt, damit ist das Unternehmen gut als potenzieller Nutzniesser von KI positioniert.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	22.83
Deutschland	22.62
Niederlande	17.01
Spanien	9.89
Schweden	3.57
Italien	3.56
Österreich	3.48
Grossbritannien	3.44
Belgien	2.94
Irland	2.94
Schweiz	2.74
Portugal	1.72
Dänemark	0.87
TOTAL	97.61

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	13.75
Banken & Kreditinstitute	10.88
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.43
Versicherungen	7.84
Maschinen & Apparate	7.81
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.72
Energie- & Wasserversorgung	5.75
Diverse Dienstleistungen	5.01
Elektrische Geräte & Komponenten	4.26
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.13
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.93
Erdöl	3.26
Telekommunikation	3.18
Chemie	3.13
Internet, Software & IT-Dienste	2.52
Detailhandel, Warenhäuser	2.46
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.93
Gummi & Reifen	1.49
Uhren & Schmuck	1.13
TOTAL	97.61

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	244 177 875.00
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	44 569 347.72
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	288 747 222.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 313 517.00
Forderungen aus Zeichnungen	2 645.39
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	4 431.37
Forderungen aus Dividenden	93 753.05
Sonstige Forderungen	212 346.10
TOTAL Aktiva	296 373 915.63
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-280 912.80
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-244 497.43
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 686.37
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-672.69
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-261 856.49
TOTAL Passiva	-542 769.29
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	295 831 146.34

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	155 245.38
Dividenden	8 842 874.10
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	48 799.14
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	60 414.89
TOTAL Erträge	9 107 333.51
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 214 982.80
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-106 343.45
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-66 105.78
TOTAL Aufwendungen	-3 387 432.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 719 901.48
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	49 927 139.52
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-7 372.47
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	49 919 767.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	55 639 668.53
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-5 270 553.25
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 270 553.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	50 369 115.28

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	458 807 318.48
Zeichnungen	6 426 003.58
Rücknahmen	-219 771 291.00
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-213 345 287.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 719 901.48
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	49 919 767.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 270 553.25
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	50 369 115.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	295 831 146.34

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 165.7090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-499.3700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 666.3420
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	219 935.3030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-83 001.3290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 933.9740
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 652.9960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 572.7010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 991.6870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 234.0100
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	119 156.4170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 155.3720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-64 179.1900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	63 132.5990
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 191 334.9750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 345.5640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-134 828.4180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 073 852.1210
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100 188.2130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 509.5050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 993.2270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	81 704.4910
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 044.4930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 562.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 482.4930

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in EUR		
	Anzahl/ Nominal	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Österreich			
EUR BAWAG GROUP AG NPV	37 851.00	4 368 005.40	1.48
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	62 915.00	5 923 447.25	2.00
TOTAL Österreich		10 291 452.65	3.48
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	81 835.00	8 686 785.25	2.94
TOTAL Belgien		8 686 785.25	2.94
Dänemark			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	60 636.00	2 573 615.45	0.87
TOTAL Dänemark		2 573 615.45	0.87
Frankreich			
EUR DANONE EURO.25	85 420.00	6 577 340.00	2.22
EUR L'OREAL EURO.20	26 867.00	10 091 245.20	3.41
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	23 340.00	14 832 570.00	5.02
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	156 530.00	4 406 319.50	1.49
EUR SAFRAN EURO.20	40 045.00	11 625 063.50	3.93
EUR SANOFI EUR2	86 312.00	7 402 117.12	2.50
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	54 498.00	12 589 038.00	4.26
TOTAL Frankreich		67 523 693.32	22.83
Deutschland			
EUR AIXTRON SE ORD NPV	221 835.00	3 979 719.90	1.35
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	30 934.00	11 516 728.20	3.89
EUR BEIERSDORF AG NPV	52 479.00	4 862 704.14	1.64
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	36 424.00	8 395 732.00	2.84
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	255 728.00	7 099 009.28	2.40
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	27 339.00	7 091 736.60	2.40
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	163 112.00	5 925 858.96	2.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	66 518.00	6 079 745.20	2.06
EUR SAP AG ORD NPV	35 763.00	7 458 373.65	2.52
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	63 008.00	4 501 291.52	1.52
TOTAL Deutschland		66 910 899.45	22.62
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	544 242.00	8 686 102.32	2.94
TOTAL Irland		8 686 102.32	2.94
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	292 211.00	2 304 083.74	0.78
EUR SNAM EUR1	1 435 762.00	8 232 659.31	2.78
TOTAL Italien		10 536 743.05	3.56
Niederlande			
EUR AALBERTS NV EURO.25	233 355.00	6 463 933.50	2.19
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	27 464.00	24 810 977.60	8.39
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	78 896.00	4 588 591.36	1.55
EUR EXOR NV EURO.01	38 419.00	2 789 219.40	0.94
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	245 687.00	5 960 366.62	2.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	62 413.00	5 717 030.80	1.93
TOTAL Niederlande		50 330 119.28	17.01
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	292 789.00	5 084 280.99	1.72
TOTAL Portugal		5 084 280.99	1.72

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	711 515.00	13 209 275.98	4.46
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	482 528.00	8 774 771.68	2.97
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	150 908.00	7 281 311.00	2.46
TOTAL Spanien		29 265 358.66	9.89
Schweden			
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	144 428.00	4 731 573.01	1.60
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	398 238.00	5 828 396.29	1.97
TOTAL Schweden		10 559 969.30	3.57
Schweiz			
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	67 398.00	4 769 082.48	1.61
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	18 311.00	3 346 373.04	1.13
TOTAL Schweiz		8 115 455.52	2.74
Grossbritannien			
EUR SHELL PLC ORD EURO.07	142 652.00	4 544 892.72	1.54
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	108 462.00	5 637 854.76	1.90
TOTAL Grossbritannien		10 182 747.48	3.44
Total Aktien		288 747 222.72	97.61
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		288 747 222.72	97.61
Total des Wertpapierbestandes		288 747 222.72	97.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		7 313 517.00	2.47
Andere Aktiva und Passiva		-229 593.38	-0.08
Total des Nettovermögens		295 831 146.34	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in EUR		282 788 278.95	332 692 326.53	469 120 387.65
Klasse I-A1-acc	LU0401336408			
Anteile im Umlauf		28 483.7640	27 057.4760	30 071.1070
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		337.88	304.99	284.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		337.88	304.99	284.76
Klasse I-A2-acc	LU0401337042			
Anteile im Umlauf		47 110.7560	59 130.7560	61 911.9410
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		261.72	236.12	220.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		261.72	236.12	220.35
Klasse I-A3-acc²	LU1202188246			
Anteile im Umlauf		-	910.0000	75 677.6550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	322.58	300.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	322.58	300.87
Klasse I-X-acc	LU0401338529			
Anteile im Umlauf		318 446.3800	340 061.8140	274 161.2770
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		161.11	144.42	133.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		161.11	144.42	133.89
Klasse P-acc	LU0006391097			
Anteile im Umlauf		146 113.0680	174 781.8580	205 874.8280
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 269.37	1 158.69	1 093.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		1 269.37	1 158.69	1 093.95
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0964806797			
Anteile im Umlauf		19 210.2370	20 295.9980	20 822.1970
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		257.84	230.56	214.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		257.84	230.56	214.33
Klasse Q-acc	LU0358043668			
Anteile im Umlauf		58 396.7010	68 929.8600	389 492.8760
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		331.73	300.17	281.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		331.73	300.17	281.16
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240779741			
Anteile im Umlauf		2 092.3950	2 092.3950	4 781.3610
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		232.57	206.15	190.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		232.57	206.15	190.15
Klasse U-X-acc³	LU0401339337			
Anteile im Umlauf		-	859.5660	1 341.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	38 422.90	35 623.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	38 422.90	35 623.64

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklasse I-A3-acc war bis zum 12.11.2025 im Umlauf

³ Die Anteilsklasse U-X-acc war bis zum 29.9.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	EUR	10.8%	7.1%	7.2%
Klasse I-A2-acc	EUR	10.8%	7.2%	7.2%
Klasse I-A3-acc ¹	EUR	-	7.2%	7.3%
Klasse I-X-acc	EUR	11.6%	7.9%	7.9%
Klasse P-acc	EUR	9.6%	5.9%	6.0%

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	11.8%	7.6%	8.5%
Klasse Q-acc	EUR	10.5%	6.8%	6.8%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	12.8%	8.4%	9.3%
Klasse U-X-acc ²	EUR	-	7.9%	7.9%
Benchmark: ³				
MSCI Europe (net div. reinv.)	EUR	15.7%	13.2%	7.8%
MSCI Europe (net div. reinv.) (hedged USD)	USD	18.9%	14.1%	10.4%

¹ Die Anteilsklasse I-A3-acc war bis zum 12.11.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse U-X-acc war bis zum 29.9.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 begann mit einer erhöhten Unsicherheit, die auf geopolitische Ereignisse und politische Massnahmen nach der US-Präsidentenwahl zurückzuführen war. Erwartungen einer fiskalpolitischen Expansion und einer weniger strengen Regulierung lösten anfangs Höhenflüge an den Märkten aus, doch die Handelsspannungen und der politische Stillstand dämpften die Stimmung, belasteten die Risikobereitschaft und verstärkten die Volatilität. Im weiteren Jahresverlauf wirkten die nachlassende Inflation und der Beginn der weltweiten Zinssenkungen vorteilhaft, gleichzeitig trugen der Optimismus hinsichtlich des Einsatzes von künstlicher Intelligenz (KI) sowie die robuste Wirtschaftstätigkeit dazu bei, dass Aktien das Jahr fester beenden konnten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Performance. Die Titelauswahl in den Sektoren Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter wirkte vorteilhaft, wohingegen die Sektoren Industrie und Grundstoffe negativ zu Buche schlugen. Wir profitierten erheblich von unserer Position in BBVA, einer hochwertigen spanischen Bank, die stark auf digitales Banking setzt. Die Aktie verteuerte sich deutlich, nachdem das Management Pläne zur Verdoppelung der Erträge des Bereichs Corporate & Investment Banking ab 2024 vorgestellt hatte, unter anderem durch gezielte Neueinstellungen und die Expansion der Niederlassung in Brasilien. Sehr gute Ergebnisse für das 1. und das 2. Quartal sowie das Versprechen einer grosszügigen Aktionärsrendite bis einschliesslich 2028 sorgten zusätzlich für Dynamik. Gleichzeitig verringerte die Wiederaufnahme der Aktienrückkäufe nach dem Rückzug des Sabadell-Gebots die Unsicherheit im Hinblick auf mögliche Fusionen und Übernahmen und stärkte das Anlegervertrauen. Unsere Position im Informationsdienstleister Wolters Kluwer schmälerte die Performance dagegen. Die Aktie brach deutlich ein, nachdem gemeldet wurde, dass CEO Nancy McKinstry 2026 in den Ruhestand treten will, obwohl diesem Rückzug eine einjährige Übergangsphase vorausgeht und mit Stacey Caywood eine erfahrene interne Führungskraft als Nachfolgerin ernannt wurde. Die Stimmung trübte sich weiter ein, als die Wachstumsabschwächung von Gartner Befürchtungen rund um das Thema KI auslöste, woraufhin Aktien von Unternehmen mit KI-Bezug abverkauft wurden. Die unverminderten Sorgen rund

um die KI-Positionierung des Unternehmens wirkten weiterhin belastend. Wir halten die vom Markt gezogenen Rückschlüsse auf Wolters Kluwer jedoch für falsch: Das Angebot von Wolters Kluwer beruht auf in jahrzehntelanger Arbeit erstellten unternehmenseigenen, redaktionell aufbereiteten Inhalten und wird durch die jahrelange Erfahrung bei der Nutzung von KI unterstützt. Verschiedene Tools sind bereits auf dem Markt, damit ist das Unternehmen gut als potenzieller Nutzniesser von KI positioniert.

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	19.45
Deutschland	14.44
Frankreich	13.47
Niederlande	13.05
Schweiz	11.93
Spanien	7.72
Schweden	5.31
Dänemark	3.87
Irland	2.83
Italien	2.45
Österreich	2.43
Portugal	1.40
TOTAL	98.35

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	16.74
Banken & Kreditinstitute	12.23
Maschinen & Apparate	11.97
Elektronik & Halbleiter	8.94
Versicherungen	6.51
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.55
Erdöl	4.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.71
Chemie	3.51
Elektrische Geräte & Komponenten	3.30
Energie- & Wasserversorgung	3.23
Diverse Dienstleistungen	3.23
Telekommunikation	2.99
Detailhandel, Warenhäuser	2.50
Gesundheits- & Sozialwesen	2.35
Uhren & Schmuck	2.33
Nichteisenmetalle	1.84
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.68
Gummi & Reifen	1.35
TOTAL	98.35

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	255 021 362.12
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 112 323.64
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	278 133 685.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 654 033.50
Forderungen aus Zeichnungen	24 623.68
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	5 558.21
Forderungen aus Dividenden	161 121.70
Andere Aktiva	1 661.59
Sonstige Forderungen	168 764.48
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	73 955.44
TOTAL Aktiva	283 223 404.36
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-133 525.01
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-283 482.52
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 117.88
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-301 600.40
TOTAL Passiva	-435 125.41
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	282 788 278.95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	131 153.92
Dividenden	8 209 091.29
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	76 983.49
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	83 100.43
TOTAL Erträge	8 500 329.13
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 914 414.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-116 389.32
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-92 709.37
TOTAL Aufwendungen	-4 123 512.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 376 816.34
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	24 164 843.13
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	110 827.87
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-383 868.79
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	23 891 802.21
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	28 268 618.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	582 743.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	87 782.36
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	670 526.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	28 939 144.77

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	332 692 326.53
Zeichnungen	40 339 925.56
Rücknahmen	-119 183 117.91
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-78 843 192.35
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 376 816.34
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 891 802.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	670 526.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	28 939 144.77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	282 788 278.95

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 057.4760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 859.8290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 433.5410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 483.7640
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 130.7560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 748.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-33 768.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 110.7560
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	910.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-910.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	340 061.8140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	103 749.9450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-125 365.3790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	318 446.3800
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	174 781.8580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 915.4790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 584.2690
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	146 113.0680
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 295.9980
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35.0120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 120.7730
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 210.2370

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 929.8600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 215.2510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 748.4100
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 396.7010
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 092.3950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 092.3950
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	859.5660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-859.5660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Österreich			
EUR BAWAG GROUP AG NPV	59 529.00	6 869 646.60	2.43
TOTAL Österreich		6 869 646.60	2.43
Dänemark			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	156 587.00	6 646 129.75	2.35
DKK NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	80 184.00	4 311 568.31	1.52
TOTAL Dänemark		10 957 698.06	3.87
Frankreich			
EUR DANONE EURO.25	89 733.00	6 909 441.00	2.44
EUR L'OREAL EURO.20	23 739.00	8 916 368.40	3.15
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	14 374.00	9 134 677.00	3.23
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	135 326.00	3 809 426.90	1.35
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	40 412.00	9 335 172.00	3.30
TOTAL Frankreich		38 105 085.30	13.47
Deutschland			
EUR AIXTRON SE ORD NPV	211 748.00	3 798 759.12	1.34
EUR BEIERSDORF AG NPV	63 285.00	5 863 988.10	2.07
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	30 326.00	6 990 143.00	2.47
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	225 961.00	6 272 677.36	2.22
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	28 113.00	7 292 512.20	2.58
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	136 552.00	4 960 934.16	1.76
EUR KNORR BREMSE AG NPV	61 887.00	5 656 471.80	2.00
TOTAL Deutschland		40 835 485.74	14.44
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	500 713.00	7 991 379.48	2.83
TOTAL Irland		7 991 379.48	2.83
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	276 806.00	2 182 615.31	0.77
EUR SNAM EUR1	828 989.00	4 753 422.92	1.68
TOTAL Italien		6 936 038.23	2.45
Niederlande			
EUR AALBERTS NV EURO.25	245 616.00	6 803 563.20	2.41
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	18 288.00	16 521 379.20	5.84
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	91 502.00	5 321 756.32	1.88
EUR EXOR NV EURO.01	48 116.00	3 493 221.60	1.24
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	51 909.00	4 754 864.40	1.68
TOTAL Niederlande		36 894 784.72	13.05
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	228 328.00	3 964 915.72	1.40
TOTAL Portugal		3 964 915.72	1.40
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	557 950.00	10 358 341.75	3.66
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	241 345.00	4 388 858.83	1.55
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	146 787.00	7 082 472.75	2.51
TOTAL Spanien		21 829 673.33	7.72

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR				
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Schweden						
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	222 502.00	7 289 337.65	2.58			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	527 153.00	7 715 126.61	2.73			
TOTAL Schweden		15 004 464.26	5.31			
Schweiz						
CHF ALCON AG CHF0.04	97 076.00	6 652 554.31	2.35			
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	79 508.00	5 625 986.08	1.99			
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	84 503.00	9 474 426.54	3.35			
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	36 088.00	6 595 156.47	2.33			
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	88 639.00	5 395 214.45	1.91			
TOTAL Schweiz		33 743 337.85	11.93			
Grossbritannien						
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	159 838.00	5 202 705.90	1.84			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	115 626.00	6 373 452.97	2.25			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	69 163.00	11 034 345.65	3.90			
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	2 061 362.00	5 810 685.61	2.06			
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	1 296 920.00	9 360 945.17	3.31			
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	265 628.00	8 441 450.93	2.99			
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	169 194.00	8 777 590.24	3.10			
TOTAL Grossbritannien		55 001 176.47	19.45			
Total Aktien		278 133 685.76	98.35			
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		278 133 685.76	98.35			
Total des Wertpapierbestandes		278 133 685.76	98.35			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
USD	5 320 900.00	EUR	4 572 162.25	13.1.2026	2 174.68	0.00
EUR	129 251.85	USD	149 600.00	13.1.2026	641.88	0.00
GBP	8 150 000.00	EUR	9 225 401.34	16.1.2026	55 976.62	0.02
CHF	6 625 000.00	EUR	7 139 431.76	16.1.2026	-6 922.71	0.00
NOK	28 730 000.00	EUR	2 424 674.83	16.1.2026	16 750.45	0.01
SEK	10 740 000.00	EUR	976 018.07	16.1.2026	5 444.16	0.00
EUR	2 896 117.67	DKK	21 620 000.00	16.1.2026	-29.34	0.00
USD	171 100.00	EUR	147 173.66	13.1.2026	-80.30	0.00
Total Devisenterminkontrakte					73 955.44	0.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					4 654 033.50	1.65
Andere Aktiva und Passiva					-73 395.75	-0.03
Total des Nettovermögens					282 788 278.95	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		396 744 841.27	367 221 879.86	361 417 959.66
Klasse (JPY) I-B-acc	LU2531937600			
Anteile im Umlauf		782.4030	753.8970	2 119.7130
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		17 606	14 787	11 545
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		17 606	14 787	11 545
Klasse P-acc²	LU2388907649			
Anteile im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	87.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	-	87.81
Klasse Q-acc²	LU2388907722			
Anteile im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		-	-	89.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		-	-	89.16
Klasse U-X-acc	LU2391792749			
Anteile im Umlauf		30 140.5000	31 981.5000	39 731.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		13 160.25	11 480.00	9 092.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		13 160.25	11 480.00	9 092.01

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklassen P-acc und Q-acc waren bis zum 24.5.2024 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (JPY) I-B-acc	JPY	19.1%	28.1%	15.0%
Klasse P-acc ¹	USD	-	-	6.9%
Klasse Q-acc ¹	USD	-	-	7.6%
Klasse U-X-acc	USD	14.6%	26.3%	8.6%
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div. reinv.)	JPY	21.6%	29.9%	19.7%
MSCI AC World (net div. reinv.)	USD	18.2%	26.1%	12.0%

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

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 Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 befanden sich die Aktienmärkte allgemein im Aufwärtstrend. Dabei wurden sie durch sehr gute Unternehmensgewinne, die optimistische Stimmung rund um das Thema KI sowie die geldpolitischen Lockerungsmassnahmen in den grossen Industrieländern unterstützt. Das am «Befreiungstag» im April 2025 angekündigte umfassende Zollpaket löste zwar kurzfristig Schockwellen aus, doch der zollbedingte Ausverkauf erwies sich als kurzlebig, und die weltweiten Aktienmärkte konnten sich letztlich schwungvoll erholen. Ab Ende April erhielten die Märkte Unterstützung durch robuste Konjunkturdaten, erfreuliche Unternehmensgewinne und eine Aufhellung der Anlegerstimmung, denn die handelspolitischen Spannungen liessen nach und die Erwartung einer vorteilhaften Geld- und Fiskalpolitik nahm zu. Zudem sorgte der Optimismus über beschleunigte Investitionen in künstliche Intelligenz (KI) und Technologie im Berichtszeitraum für Kursgewinne an den Aktienmärkten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Performance. Auf der Einzeltitelebene leisteten die Positionen in Broadcom und Alphabet die grössten positiven Beiträge, die Engagements in Dynatrace und Apollo Global Management (beide nach wie vor gehalten) schlugen derweil negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	68.14
Japan	4.66
China	3.67
Kanada	3.57
Schweiz	3.13
Grossbritannien	2.57
Irland	2.45
Italien	1.85
Niederlande	1.64
Uruguay	1.53
Indien	1.49
Brasilien	1.25
Australien	0.82
Hongkong	0.80
Portugal	0.69
TOTAL	98.26

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	23.47
Banken & Kreditinstitute	7.72
Detailhandel, Warenhäuser	6.69
Computer & Netzwerkausrüster	5.98
Erdöl	5.94
Maschinen & Apparate	5.15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.83
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.94
Elektronik & Halbleiter	3.89
Energie- & Wasserversorgung	3.75
Fahrzeuge	3.15
Biotechnologie	3.10
Gesundheits- & Sozialwesen	2.92
Diverse Dienstleistungen	2.50
Versicherungen	2.25
Telekommunikation	2.03
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.63
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.44
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.39
Elektrische Geräte & Komponenten	1.31
Bergbau, Kohle & Stahl	1.25
Verkehr & Transport	1.25
Tabak & alkoholische Getränke	0.99
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.88
Umwelt & Recycling	0.81
TOTAL	98.26

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	323 484 175.36
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	66 361 367.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	389 845 542.79
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 885 641.53
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	15 593.17
Forderungen aus Dividenden	275 379.92
Sonstige Forderungen	221 449.26
TOTAL Aktiva	397 243 606.67
Passiva	
Sonstige Verbindlichkeiten	-491 916.53
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4.85
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 413.14
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-430.88
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-6 848.87
TOTAL Passiva	-498 765.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	396 744 841.27

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	325 796.75
Dividenden	4 789 598.89
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	67 457.82
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	205 470.79
TOTAL Erträge	5 388 324.25
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52.06
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 998.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-80 766.57
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8 579.96
TOTAL Aufwendungen	-128 396.79
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 259 927.46
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	36 877 224.03
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	37.39
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 528.21
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	36 879 789.63
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	42 139 717.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	16 819 123.66
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	16 819 123.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	58 958 840.75

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	367 221 879.86
Zeichnungen	107 661 383.84
Rücknahmen	-137 097 263.18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-29 435 879.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 259 927.46
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	36 879 789.63
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	16 819 123.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	58 958 840.75
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	396 744 841.27

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	(JPY) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	753.8970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	387.9180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-359.4120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	782.4030
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 981.5000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 659.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 500.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	30 140.5000

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Australien			
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	21 808.00	3 260 732.16	0.82
TOTAL Australien		3 260 732.16	0.82
Brasilien			
USD GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	1 377 366.00	4 958 517.60	1.25
TOTAL Brasilien		4 958 517.60	1.25
Kanada			
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	53 767.00	3 916 287.92	0.99
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	34 163.00	5 419 618.32	1.37
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	104 222.00	4 808 693.40	1.21
TOTAL Kanada		14 144 599.64	3.57
China			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	915 190.00	5 217 652.77	1.32
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	539 949.00	3 932 273.47	0.99
HKD TENCENT HLDGS LIMH HKD0.00002	68 631.00	5 390 446.01	1.36
TOTAL China		14 540 372.25	3.67
Hongkong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 647 043.00	3 175 364.19	0.80
TOTAL Hongkong		3 175 364.19	0.80
Indien			
INR HDFC BANK INR1	523 838.00	5 900 882.29	1.49
TOTAL Indien		5 900 882.29	1.49
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	947 666.00	9 733 351.92	2.45
TOTAL Irland		9 733 351.92	2.45
Italien			
EUR HERA EUR1	908 835.00	4 349 782.65	1.09
HKD PRADA SPA EURO.1	508 316.00	3 008 528.73	0.76
TOTAL Italien		7 358 311.38	1.85
Japan			
JPY KEYENCE CORP NPV	13 500.00	4 597 180.39	1.16
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	92 000.00	5 156 834.35	1.30
JPY SHIMANO INC NPV	33 100.00	3 498 779.24	0.88
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	261 400.00	5 248 101.25	1.32
TOTAL Japan		18 500 895.23	4.66
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	230 930.00	6 501 820.99	1.64
TOTAL Niederlande		6 501 820.99	1.64
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	135 477.00	2 730 261.31	0.69
TOTAL Portugal		2 730 261.31	0.69

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

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
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	78 942.00	6 278 393.57	1.58
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	87 124.00	6 154 397.26	1.55
TOTAL Schweiz		12 432 790.83	3.13
Grossbritannien			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 092 212.00	5 367 593.96	1.35
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	130 868.00	4 826 591.78	1.22
TOTAL Grossbritannien		10 194 185.74	2.57
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	21 063.00	3 209 579.94	0.81
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	19 930.00	4 335 372.90	1.09
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	32 125.00	3 313 051.25	0.83
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	68 748.00	22 011 734.64	5.55
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	72 879.00	16 996 840.38	4.28
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	26 496.00	3 493 497.60	0.88
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	30 109.00	3 934 644.12	0.99
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	75 263.00	2 324 874.07	0.59
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	50 659.00	20 413 550.64	5.14
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	56 886.00	2 718 013.08	0.68
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	26 081.00	5 713 564.67	1.44
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	21 814.00	6 139 768.44	1.55
USD CMS ENERGY CORP COM	139 832.00	10 548 926.08	2.66
USD COASTAL FINANCIAL COM NPV	29 634.00	3 299 745.90	0.83
USD DANAHER CORP COM USD0.01	30 212.00	6 851 477.36	1.73
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	94 027.00	3 484 640.62	0.88
USD DEXCOM INC COM	48 460.00	3 075 756.20	0.77
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	133 377.00	5 943 279.12	1.50
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	11 448.00	12 311 980.56	3.10
USD EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01	40 875.00	4 983 888.75	1.26
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	3 763.00	7 066 500.07	1.78
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	240 886.00	5 381 393.24	1.36
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	200 778.00	4 569 707.28	1.15
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	92 325.00	6 414 741.00	1.62
USD JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01	30 140.00	4 235 574.20	1.07
USD META PLATFORMS INC	19 218.00	12 452 303.10	3.14
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	15 203.00	5 053 021.11	1.27
USD NETFLIX INC COM USD0.001	32 050.00	3 447 939.00	0.87
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	53 277.00	3 443 292.51	0.87
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	16 917.00	4 941 286.53	1.25
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	5 251.00	4 524 786.70	1.14
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	100 225.00	2 617 877.00	0.66
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	21 809.00	4 989 681.11	1.26
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	34 825.00	5 084 101.75	1.28
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	8 889.00	3 966 449.58	1.00
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	5 992.00	4 867 960.72	1.23
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	51 510.00	3 800 407.80	0.96
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	14 723.00	3 699 006.52	0.93
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	18 266.00	3 817 776.66	0.96
USD TESLA INC COM USD0.001	8 688.00	3 737 316.96	0.94
USD TJX COS INC COM USD1	32 037.00	4 867 061.04	1.23
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	16 156.00	5 327 764.12	1.34
USD WALMART INC COM USD0.10	42 330.00	4 677 888.30	1.18
USD WALT DISNEY CO/THE	54 567.00	5 700 614.49	1.44
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	76 469.00	6 564 863.65	1.65
TOTAL Vereinigte Staaten		270 353 500.76	68.14
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	2 925.00	6 059 956.50	1.53
TOTAL Uruguay		6 059 956.50	1.53
Total Aktien		389 845 542.79	98.26
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		389 845 542.79	98.26
Total des Wertpapierbestandes		389 845 542.79	98.26
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 885 641.53	1.74
Andere Aktiva und Passiva		13 656.95	0.00
Total des Nettovermögens		396 744 841.27	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		1 004 558 998.14	1 079 673 411.27	985 529 751.78
Klasse (AUD) F-acc¹	LU2767287506			
Anteile im Umlauf		117 108.0000	106 265.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		127.43	106.59	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ²		127.58	106.59	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	LU2562654272			
Anteile im Umlauf		542 616.9390	754 963.9050	864 901.1040
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		141.72	124.95	107.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		141.89	124.95	107.92
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	LU2562654199			
Anteile im Umlauf		257 361.6250	411 225.6400	520 660.5750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		150.37	129.87	109.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		150.55	129.87	109.63
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc	LU2562654355			
Anteile im Umlauf		4 069.4250	6 954.2430	8 224.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		156.13	132.55	110.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		156.32	132.55	110.69
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	LU2562653977			
Anteile im Umlauf		1 070 191.9150	1 354 289.2340	1 416 940.5700
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		158.62	133.72	111.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		158.81	133.72	111.11
Klasse I-A1-acc	LU0401295539			
Anteile im Umlauf		4 816.6600	9 954.9090	117 143.5260
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		508.40	422.96	355.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		509.01	422.96	355.71
Klasse I-A2-acc	LU2035667513			
Anteile im Umlauf		259 157.1660	247 604.6500	96 971.1940
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		222.31	184.85	155.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		222.58	184.85	155.40
Klasse I-A3-acc	LU2059871348			
Anteile im Umlauf		303 015.4240	361 474.3420	681 974.2590
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		144.27	119.87	100.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		144.44	119.87	100.70
Klasse I-B-acc	LU2212341031			
Anteile im Umlauf		160 093.6680	416 964.2020	181 269.5180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		203.27	168.00	140.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		203.51	168.00	140.38
Klasse (EUR) I-B-acc	LU0401299366			
Anteile im Umlauf		105 768.0750	24 156.8370	20 565.6540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		420.19	381.62	308.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		420.69	381.62	308.66
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583			
Anteile im Umlauf		159 850.4780	444 538.7640	150 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		19 215	16 560	14 618
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		19 238	16 560	14 618

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse I-X-acc LU1363474898				
Anteile im Umlauf		79 539.0110	153 999.9110	152 069.9440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		373.33	308.33	257.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		373.78	308.33	257.46
Klasse (CAD) I-X-acc LU1043178554				
Anteile im Umlauf		592 688.2990	635 591.9660	712 567.3750
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		439.90	364.95	295.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		440.43	364.95	295.10
Klasse P-acc LU0076532638				
Anteile im Umlauf		58 381.9420	79 353.8370	88 464.5780
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 993.58	1 675.95	1 424.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 995.97	1 675.95	1 424.52
Klasse (EUR) P-acc³ LU0401297071				
Anteile im Umlauf		65 530.5320	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.19	108.26	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		117.33	108.26	-
Klasse (EUR hedged) P-acc LU2000521885				
Anteile im Umlauf		16 537.2600	18 812.4690	23 952.5270
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		182.26	157.32	135.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		182.48	157.32	135.87
Klasse (EUR) P-dist LU0401296933				
Anteile im Umlauf		39 283.7910	42 707.4500	43 854.0820
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		336.52	310.90	255.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		336.92	310.90	255.82
Klasse Q-acc LU1240780160				
Anteile im Umlauf		98 496.8390	124 746.4360	178 494.5480
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		296.60	247.29	208.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		296.96	247.29	208.68
Klasse (EUR) Q-acc LU1902337663				
Anteile im Umlauf		35 520.7480	148 337.2910	168 532.5390
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		225.47	206.57	168.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		225.74	206.57	168.75
Klasse U-X-acc LU2038037458				
Anteile im Umlauf		3 296.4080	4 062.4080	5 019.4080
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		23 217.25	19 176.21	16 012.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		23 245.11	19 176.21	16 012.29

¹ Erste NAV 19.7.2024

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 19.9.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (AUD) F-acc	AUD	19.7%	-	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	CHF	13.6%	15.8%	-
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	EUR	15.9%	18.5%	-
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc	GBP	17.9%	19.7%	-
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	USD	18.8%	20.3%	-
Klasse I-A1-acc	USD	20.3%	18.9%	12.0%
Klasse I-A2-acc	USD	20.4%	19.0%	12.1%
Klasse I-A3-acc	USD	20.5%	19.0%	-
Klasse I-B-acc	USD	21.1%	19.7%	12.8%
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	10.2%	23.6%	6.4%
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	JPY	16.2%	13.3%	6.8%
Klasse I-X-acc	USD	21.2%	19.8%	12.8%
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	20.7%	23.7%	12.8%
Klasse P-acc	USD	19.1%	17.7%	10.8%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	8.4%	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	16.0%	15.8%	8.0%
Klasse (EUR) P-dist	EUR	8.4%	21.5%	4.6%
Klasse Q-acc	USD	20.1%	18.5%	11.6%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	9.3%	22.4%	5.3%
Klasse U-X-acc	USD	21.2%	19.8%	12.8%
Benchmark: ¹				
MSCI World (net div. reinv.)	AUD	16.2%	-	-
MSCI World (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	17.0%	27.8%	-
MSCI World (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	17.0%	27.3%	10.2%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged GBP)	GBP	17.0%	-	13.0%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged USD)	USD	17.0%	-	-
MSCI World (net div. reinv.)	USD	17.0%	27.8%	13.0%
MSCI World (net div. reinv.)	EUR	6.5%	32.1%	6.6%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged JPY)	JPY	11.7%	22.0%	6.8%
MSCI World (net div. reinv.)	CAD	16.5%	32.0%	13.0%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 befanden sich die Aktienmärkte allgemein im Aufwärtstrend. Dabei wurden sie durch sehr gute Unternehmensgewinne, die optimistische Stimmung rund um das Thema KI sowie die geldpolitischen Lockerungsmassnahmen in den grossen Industrieländern unterstützt. Das am «Befreiungstag» im April 2025 angekündigte umfassende Zollpaket löste zwar kurzfristig Schockwellen aus, doch der zollbedingte Ausverkauf erwies sich als kurzlebig, und die weltweiten Aktienmärkte konnten sich letztlich schwungvoll erholen. Ab Ende April erhielten die Märkte Unterstützung durch robuste Konjunkturdaten, erfreuliche Unternehmensgewinne und eine Aufhellung der Anlegerstimmung, denn die handelspolitischen Spannungen liessen nach und die Erwartung einer vorteilhaften Geld- und Fiskalpolitik nahm zu. Zudem sorgte der Optimismus über beschleunigte Investitionen in künstliche Intelligenz (KI) und Technologie im Berichtszeitraum für Kursgewinne an den Aktienmärkten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Performance. Engagements in den Sektoren Informationstechnologie und Finanzen waren die grössten Gewinnbringer, während die Sektoren Gesundheitswesen und Energie (wo das Portfolio untergewichtet ist) nachteilig wirkten. Auf der Einzeltitelebene kamen die grössten positiven Beiträge von den Positionen in Broadcom und Alphabet. Die Positionen in United-Health Group (nach wie vor gehalten) und Lattice Semiconductor (inzwischen abgestossen) wirkten dagegen nachteilig.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	71.09
Japan	5.79
Grossbritannien	4.33
Niederlande	4.29
Irland	3.15
Spanien	2.50
Frankreich	1.59
Schweiz	1.39
Deutschland	1.30
Uruguay	1.10
Italien	1.08
Jersey	1.02
Australien	0.98
TOTAL	99.61

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	20.49
Elektronik & Halbleiter	15.42
Banken & Kreditinstitute	9.71
Detailhandel, Warenhäuser	6.05
Computer & Netzwerkausrüster	5.19
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.69
Biotechnologie	4.60
Maschinen & Apparate	4.47
Gesundheits- & Sozialwesen	2.95
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.90
Telekommunikation	2.83
Chemie	2.61
Versicherungen	2.54
Umwelt & Recycling	2.22
Elektrische Geräte & Komponenten	1.92
Fahrzeuge	1.89
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.75
Diverse Konsumgüter	1.42
Diverse Dienstleistungen	1.36
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.35
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.29
Baugewerbe & Baumaterial	1.00
Energie- & Wasserversorgung	0.96
TOTAL	99.61

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	767 720 430.68
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	232 911 758.31
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 000 632 188.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	13 404 930.23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	62 540.58
Forderungen aus Zeichnungen	54 049.06
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	32 646.57
Forderungen aus Dividenden	471 692.38
Sonstige Forderungen	699 685.87
TOTAL Aktiva	1 015 357 733.68
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 186 032.58
Kontokorrentkredit	-11 438.16
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-54.12
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-9 232 049.56
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-340 049.34
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 047.85
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 063.93
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-369 161.12
TOTAL Passiva	-10 798 735.54
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 004 558 998.14

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	502 804.09
Dividenden	11 132 591.72
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	167 565.31
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	297 600.55
TOTAL Erträge	12 100 561.67
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 582 414.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-170 887.92
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-257 856.06
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-15 211.78
TOTAL Aufwendungen	-6 026 369.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 074 191.82
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	163 946 333.95
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 050 914.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 608 099.92
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	168 605 348.81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	174 679 540.63
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	5 138 394.44
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-3 360 115.57
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 778 278.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	176 457 819.50

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 079 673 411.27
Zeichnungen	206 971 301.48
Rücknahmen	-458 543 520.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-251 572 219.39
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 6)	-13.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 074 191.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	168 605 348.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 778 278.87
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	176 457 819.50
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 004 558 998.14

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	(AUD) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	106 265.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	68 549.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-57 706.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	117 108.0000
Klasse	(CHF portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	754 963.9050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 205.2220
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-282 552.1880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	542 616.9390
Klasse	(EUR portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	411 225.6400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34 826.0920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-188 690.1070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	257 361.6250
Klasse	(GBP portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 954.2430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	171.4250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 056.2430
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 069.4250
Klasse	(USD portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 354 289.2340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	252 972.3110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-537 069.6300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 070 191.9150
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 954.9090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 256.2710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 394.5200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 816.6600

Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	247 604.6500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 180.9550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 628.4390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	259 157.1660
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	361 474.3420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 178.1330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-59 637.0510
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	303 015.4240
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	416 964.2020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 355.7210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-263 226.2550
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	160 093.6680
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 156.8370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	83 032.2380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 421.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	105 768.0750
Klasse	(JPY hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	444 538.7640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	307 419.7970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-592 108.0830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	159 850.4780
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	153 999.9110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 195.9500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-88 656.8500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	79 539.0110
Klasse	(CAD) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	635 591.9660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 903.6670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	592 688.2990
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	79 353.8370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 176.1860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-24 148.0810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 381.9420
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	242 389.5530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-176 959.0210
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	65 530.5320
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 812.4690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 392.0970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 667.3060
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 537.2600

Klasse	(EUR) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 707.4500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	908.2030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 331.8620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 283.7910
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124 746.4360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 123.2740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 372.8710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	98 496.8390
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	148 337.2910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	31 221.8170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-144 038.3600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 520.7480
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 062.4080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 119.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 885.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 296.4080

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) P-dist	5.2.2025	10.2.2025	EUR	0.0003

¹ Siehe Erläuterung 6

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Australien			
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	65 749.00	9 830 790.48	0.98
TOTAL Australien		9 830 790.48	0.98
Frankreich			
EUR DANONE EURO.25	179 123.00	16 006 852.22	1.59
TOTAL Frankreich		16 006 852.22	1.59
Deutschland			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	122 793.00	13 025 177.84	1.30
TOTAL Deutschland		13 025 177.84	1.30
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 708 229.00	31 640 463.25	3.15
TOTAL Irland		31 640 463.25	3.15
Italien			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	107 818.00	10 798 561.93	1.08
TOTAL Italien		10 798 561.93	1.08
Japan			
JPY FANUC CORP NPV	327 000.00	10 531 893.63	1.05
JPY KEYENCE CORP NPV	35 700.00	12 156 988.15	1.21
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	505 400.00	15 228 393.47	1.51
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	691 000.00	20 258 410.77	2.02
TOTAL Japan		58 175 686.02	5.79
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	131 924.00	10 230 706.20	1.02
TOTAL Jersey		10 230 706.20	1.02
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	18 453.00	19 346 879.37	1.93
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	499 696.00	14 068 912.40	1.40
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	377 718.00	9 679 002.60	0.96
TOTAL Niederlande		43 094 794.37	4.29
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 166 800.00	25 139 418.62	2.50
TOTAL Spanien		25 139 418.62	2.50
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	176 045.00	14 001 162.84	1.39
TOTAL Schweiz		14 001 162.84	1.39
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	90 294.00	16 718 430.72	1.66
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	2 776 444.00	13 644 625.81	1.36
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	9 457.00	570 497.20	0.06
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	207 690.00	12 538 621.43	1.25
TOTAL Grossbritannien		43 472 175.16	4.33
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	99 801.00	15 207 676.38	1.51
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	58 219.00	12 664 379.07	1.26
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	159 695.00	16 469 345.35	1.64
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	158 247.00	50 667 524.46	5.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	189 677.00		44 236 469.94	4.40
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	102 843.00		13 559 849.55	1.35
USD AUTODESK INC COM USD0.01	36 772.00		11 154 418.48	1.11
USD BIO RAD LABS INC CL A	39 101.00		12 702 350.86	1.27
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	88 539.00		35 677 675.44	3.55
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	41 286.00		12 874 626.24	1.28
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	86 082.00		18 857 983.74	1.88
USD CMS ENERGY CORP COM	128 234.00		9 673 972.96	0.96
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	241 085.00		10 742 747.60	1.07
USD ECOLAB INC COM	39 918.00		10 983 836.88	1.09
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	30 735.00		33 054 570.45	3.29
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	981 413.00		21 924 766.42	2.18
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	14 543.00		8 722 455.11	0.87
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	152 501.00		12 251 930.34	1.22
USD INTEL CORP COM USD0.001	193 904.00		7 864 746.24	0.78
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	255 443.00		17 748 179.64	1.77
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	62 413.00		11 449 664.85	1.14
USD MASCO CORP COM	70 366.00		4 564 642.42	0.46
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	79 885.00		18 891 204.80	1.88
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	139 312.00		68 542 897.12	6.82
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	33 117.00		11 007 097.29	1.10
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	277 358.00		7 114 232.70	0.71
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	219 700.00		38 886 900.00	3.87
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	88 397.00		10 010 076.28	1.00
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	12 123.00		10 446 389.10	1.04
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	311 083.00		8 125 487.96	0.81
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	61 646.00		14 103 988.34	1.40
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	83 222.00		13 988 785.98	1.39
USD REGAL REYNORD CORP COM USD0.01	62 780.00		9 165 252.20	0.91
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	522 590.00		8 810 867.40	0.88
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	14 611.00		11 870 122.51	1.18
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	69 173.00		14 457 848.73	1.44
USD TJX COS INC COM USD1	108 667.00		16 508 690.64	1.64
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	47 325.00		15 606 365.25	1.55
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	30 258.00		13 120 171.38	1.31
USD VISA INC COM STK USD0.0001	38 659.00		12 929 115.96	1.29
USD WALT DISNEY CO/THE	167 902.00		17 540 721.94	1.75
TOTAL Vereinigte Staaten			714 180 028.00	71.09
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	5 327.00		11 036 372.06	1.10
TOTAL Uruguay			11 036 372.06	1.10
Total Aktien			1 000 632 188.99	99.61
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			1 000 632 188.99	99.61
Total des Wertpapierbestandes			1 000 632 188.99	99.61

Devisenterminkontrakte

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

USD	24 843.42	JPY	3 821 600.00	13.1.2026	243.50	0.00
USD	1 373 231.59	JPY	211 240 700.00	13.1.2026	13 459.92	0.00
USD	5 125 865.71	JPY	788 498 800.00	13.1.2026	50 241.87	0.02
USD	2 923 060.41	JPY	449 646 900.00	13.1.2026	28 650.77	0.00
JPY	3 069 500 000.00	USD	19 954 177.23	13.1.2026	-195 583.58	-0.02
USD	138 728.69	EUR	119 200.00	13.1.2026	74.62	0.00
EUR	3 124 700.00	USD	3 636 623.66	13.1.2026	-1 956.10	0.00
GBP	602 900.00	USD	794 034.49	13.1.2026	4 808.79	0.00
USD	4 946 746.65	GBP	3 756 000.00	13.1.2026	-29 958.19	0.00
USD	1 325 849.27	GBP	1 006 700.00	13.1.2026	-8 029.53	0.00
USD	2 751 924.16	GBP	2 089 500.00	13.1.2026	-16 666.03	0.00
USD	2 305 410.13	CHF	1 819 100.00	13.1.2026	27 899.56	0.00
CHF	75 389 400.00	USD	95 543 667.95	13.1.2026	-1 156 248.23	-0.12
USD	11 152.55	CHF	8 800.00	13.1.2026	134.96	0.00
USD	625 810.30	CHF	493 800.00	13.1.2026	7 573.41	0.00
EUR	32 352 500.00	USD	37 656 110.03	13.1.2026	-23 511.03	0.00
USD	16 061 563.24	EUR	13 799 400.00	13.1.2026	10 028.22	0.00
USD	28 611 892.82	EUR	24 582 100.00	13.1.2026	17 864.17	0.00
USD	370 206.55	JPY	57 100 000.00	13.1.2026	2 649.72	0.00
USD	1 312 777.88	JPY	202 550 600.00	13.1.2026	8 945.01	0.00

Bezeichnung	Bewertung in USD					in % des Nettovermögens
	Anzahl/ Nominal				NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
EUR	2 565 500.00	USD	2 984 936.93	13.1.2026	-733.77	0.00
EUR	1 344 100.00	USD	1 563 848.66	13.1.2026	-384.44	0.00
USD	2 834 472.52	JPY	437 335 300.00	13.1.2026	19 313.54	0.00
USD	24 410.27	JPY	3 766 300.00	13.1.2026	166.32	0.00
USD	71 662.26	GBP	54 400.00	13.1.2026	-417.81	0.00
USD	149 043.24	EUR	128 100.00	13.1.2026	36.64	0.00
USD	5 051 484.98	JPY	779 401 700.00	13.1.2026	34 419.83	0.00
USD	1 655 048.26	CHF	1 308 100.00	13.1.2026	17 308.95	0.00
EUR	12 700.00	USD	14 776.34	13.1.2026	-3.63	0.00
USD	6 586.61	GBP	5 000.00	13.1.2026	-38.40	0.00
USD	13 145.19	EUR	11 300.00	13.1.2026	0.97	0.00
USD	85 593.01	EUR	73 700.00	13.1.2026	-135.22	0.00
USD	213 503.08	CHF	169 700.00	13.1.2026	1 038.93	0.00
USD	53 518.60	EUR	46 100.00	13.1.2026	-105.16	0.00
GBP	40 500.00	USD	52 951.53	13.1.2026	711.02	0.00
EUR	856 300.00	USD	991 042.14	13.1.2026	5 010.55	0.00
USD	1 148 673.75	EUR	992 500.00	13.1.2026	-5 807.50	0.00
GBP	76 600.00	USD	100 150.30	13.1.2026	1 344.80	0.00
EUR	412 600.00	USD	477 524.22	13.1.2026	2 414.28	0.00
CHF	21 600.00	USD	27 016.05	13.1.2026	27.12	0.00
USD	2 548 889.36	CHF	2 037 900.00	13.1.2026	-2 558.49	0.00
EUR	2 500.00	USD	2 893.38	13.1.2026	14.63	0.00
USD	20 396.15	GBP	15 600.00	13.1.2026	-273.87	0.00
JPY	56 666 400.00	USD	363 658.32	13.1.2026	1 107.40	0.00
USD	534 580.25	JPY	83 300 000.00	13.1.2026	-1 627.88	0.00
JPY	11 763 600.00	USD	75 493.26	13.1.2026	229.88	0.00
JPY	26 899 100.00	USD	172 625.78	13.1.2026	525.67	0.00
USD	47 661.19	EUR	41 200.00	13.1.2026	-262.87	0.00
JPY	118 100.00	USD	753.95	13.1.2026	6.27	0.00
GBP	97 900.00	USD	128 028.92	13.1.2026	1 688.71	0.00
USD	32 880.25	EUR	28 500.00	13.1.2026	-271.10	0.00
EUR	219 500.00	USD	253 273.15	13.1.2026	2 050.41	0.00
USD	1 880 533.45	CHF	1 511 900.00	13.1.2026	-12 363.16	0.00
JPY	6 459 700.00	USD	41 366.67	13.1.2026	214.89	0.00
USD	99 759.63	EUR	86 400.00	13.1.2026	-741.31	0.00
USD	422 779.12	EUR	365 100.00	13.1.2026	-1 907.13	0.00
USD	305 707.17	EUR	264 000.00	13.1.2026	-1 379.03	0.00
USD	218 983.24	JPY	34 039 000.00	13.1.2026	-128.27	0.00
CHF	1 375 400.00	USD	1 710 713.75	13.1.2026	11 285.06	0.00
EUR	4 900.00	USD	5 683.86	13.1.2026	15.85	0.00
JPY	64 600 000.00	USD	415 097.89	13.1.2026	736.99	0.00
EUR	101 100.00	USD	117 172.11	1.12.2025	159.50	0.00
USD	34 271.08	EUR	29 500.00	13.1.2026	-43.48	0.00
USD	3 949.31	EUR	3 400.00	13.1.2026	-5.59	0.00
GBP	13 900.00	USD	18 376.91	13.1.2026	40.61	0.00
EUR	382 700.00	USD	444 529.39	13.1.2026	629.27	0.00
EUR	153 000.00	USD	177 298.07	1.12.2025	266.08	0.00
USD	133 137.22	JPY	20 731 500.00	13.1.2026	-312.95	0.00
USD	56 796.61	JPY	8 844 100.00	13.1.2026	-133.50	0.00
CHF	760 700.00	USD	950 585.67	13.1.2026	1 809.63	0.00
USD	1 463.57	JPY	227 900.00	13.1.2026	-3.44	0.00
USD	217 195.65	EUR	186 900.00	13.1.2026	-207.42	0.00
CHF	176 100.00	USD	219 858.94	13.1.2026	618.01	0.00
USD	499.40	CHF	400.00	13.1.2026	-1.40	0.00
GBP	400.00	USD	529.40	13.1.2026	0.60	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-1 186 032.58	-0.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					13 404 930.23	1.33
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-11 438.16	0.00
Andere Aktiva und Passiva					-8 280 650.34	-0.82
Total des Nettovermögens					1 004 558 998.14	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		721 119 663.15	599 708 655.86	781 948 761.11
Klasse F-acc	LU0403290058			
Anteile im Umlauf		1 700.0000	1 700.0000	2 583.5670
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		637.84	477.45	455.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		637.84	477.45	454.12
Klasse I-A1-acc	LU0403290488			
Anteile im Umlauf		38 704.0660	39 526.6830	73 200.3640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		310.65	232.93	222.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		310.65	232.93	221.93
Klasse I-A2-acc	LU0403290645			
Anteile im Umlauf		700.0000	900.0000	5 200.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		136.37	102.18	97.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		136.37	102.18	97.29
Klasse I-A3-acc	LU2059875505			
Anteile im Umlauf		78 430.9460	89 708.5100	124 570.1490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		114.03	85.36	81.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		114.03	85.36	81.19
Klasse I-X-acc	LU0403291452			
Anteile im Umlauf		10 696.3710	24 744.4830	49 845.9080
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		373.51	277.14	261.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		373.51	277.14	261.30
Klasse (EUR) N-acc	LU0577510026			
Anteile im Umlauf		354 558.0130	392 815.9160	428 068.7210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		263.71	220.45	206.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		263.71	220.45	206.54
Klasse P-acc	LU0072913022			
Anteile im Umlauf		618 991.1320	688 669.3880	800 194.5740
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		530.30	402.93	389.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		530.30	402.93	389.03
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763739066			
Anteile im Umlauf		108 041.7600	136 444.1120	178 573.8850
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		208.38	165.14	166.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		208.38	165.14	165.94
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0763739140			
Anteile im Umlauf		319 073.9570	344 028.9380	448 872.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		230.32	179.23	176.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		230.32	179.23	176.01
Klasse (SGD) P-acc	LU0501845795			
Anteile im Umlauf		43 537.5350	51 647.9110	77 190.1660
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		232.24	182.19	175.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		232.24	182.19	175.30
Klasse Q-acc	LU0403290215			
Anteile im Umlauf		227 995.6760	237 131.6480	389 285.2900
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		304.58	228.81	218.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		304.58	228.81	218.41

ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780590		
Anteile im Umlauf	162 068.7070	188 701.8070	257 335.4210
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	196.33	153.83	153.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹	196.33	153.83	152.83
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240780673		
Anteile im Umlauf	116 972.7090	122 427.4310	407 808.7750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	213.73	164.44	159.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	213.73	164.44	159.66

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	33.6%	5.1%	-1.4%
Klasse I-A1-acc	USD	33.4%	5.0%	-1.6%
Klasse I-A2-acc	USD	33.5%	5.0%	-1.5%
Klasse I-A3-acc	USD	33.6%	5.1%	-1.4%
Klasse I-X-acc	USD	34.8%	6.1%	-0.5%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	19.6%	6.7%	-8.3%
Klasse P-acc	USD	31.6%	3.6%	-2.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	26.2%	-0.5%	-7.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	28.5%	1.8%	-5.6%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	27.5%	3.9%	-5.1%
Klasse Q-acc	USD	33.1%	4.8%	-1.8%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	27.6%	0.7%	-6.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	30.0%	3.0%	-4.5%
Benchmark: ¹				
UBS Greater China Index	USD	35.6%	15.3%	-3.4%
UBS Greater China Index (hedged CHF)	CHF	31.4%	13.2%	-6.2%
UBS Greater China Index	EUR	23.4%	19.1%	-8.9%
UBS Greater China Index (hedged EUR)	EUR	34.5%	15.9%	-4.2%
UBS Greater China Index	SGD	31.0%	15.8%	-5.9%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 konnten die Märkte im Grossraum China sehr gute Gewinne erzielen. Das Narrativ des chinesischen Marktes hat sich in diesem Jahr spürbar verschoben. Zuvor war die Stimmung vom Hin und Her bei den Verhandlungen zwischen den USA und China und von den gesamtwirtschaftlichen Negativfaktoren geprägt, daher waren chinesische Titel im Vergleich zu ihren globalen Pendanten attraktiv bewertet. Mit der KI-Entwicklung, einem Mix aus verschiedenen staatlichen Unterstützungsmassnahmen, besseren Unternehmensgewinnen und dem einjährigen handelspolitischen Waffenstillstand hat sich das geändert.

Der Subfonds erzielte eine positive absolute Performance (nach Abzug von Gebühren). Die Positionen in den meisten Sektoren erzielten Gewinne, der grösste Anteil entfiel dabei auf unsere Engagements im Sektor Kommunikationsdienste. Lediglich der Sektor Basiskonsumgüter verbuchte ein negatives Ergebnis, denn die Konsumerholung auf dem Inlandsmarkt fiel schwächer aus als erwartet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	60.52
Hongkong	22.22
Taiwan	9.56
Irland	2.65
Cayman-Inseln	0.62
Thailand	0.07
TOTAL	95.64

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	27.38
Elektronik & Halbleiter	9.84
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.91
Tabak & alkoholische Getränke	8.49
Versicherungen	6.14
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.13
Immobilien	4.86
Banken & Kreditinstitute	4.28
Diverse Dienstleistungen	3.40
Maschinen & Apparate	3.26
Elektrische Geräte & Komponenten	2.65
Telekommunikation	2.34
Edelmetalle und -steine	1.44
Gesundheits- & Sozialwesen	1.43
Diverse Konsumgüter	1.18
Gastgewerbe & Freizeit	1.14
Photo & Optik	0.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.68
Baugewerbe & Baumaterial	0.68
Bergbau, Kohle & Stahl	0.50
TOTAL	95.64

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	584 988 140.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	104 707 348.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	689 695 488.56
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	34 992 219.68
Forderungen aus Zeichnungen	322 206.35
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	154 447.67
Forderungen aus Dividenden	63 801.60
TOTAL Aktiva	725 228 163.86
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 573 043.44
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-338.72
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-74.70
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 267 533.79
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 210 002.74
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-56 592.06
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-915.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 267 510.06
TOTAL Passiva	-4 108 500.71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	721 119 663.15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	805 758.68
Zinsen auf Wertpapiere	13.32
Dividenden	18 483 416.82
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	823 603.47
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	597 341.92
TOTAL Erträge	20 710 134.21
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-14 371 188.82
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-336 418.85
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-103 174.91
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-6 588.04
TOTAL Aufwendungen	-14 817 370.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 892 763.59
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	13 810 846.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	11 314 095.29
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-32 242.02
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	25 092 699.44
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	30 985 463.03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	163 932 492.42
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 554 533.13
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	161 377 959.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	192 363 422.32

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	599 708 655.86
Zeichnungen	217 416 651.65
Rücknahmen	-288 369 066.68
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-70 952 415.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 892 763.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 092 699.44
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	161 377 959.29
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	192 363 422.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	721 119 663.15

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 700.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 700.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 526.6830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 391.2760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 213.8930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 704.0660
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	900.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-200.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	700.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89 708.5100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 040.1520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 317.7160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78 430.9460
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24 744.4830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 740.5770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 788.6890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 696.3710
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	392 815.9160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28 541.0360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-66 798.9390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	354 558.0130
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	688 669.3880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	368 087.2320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-437 765.4880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	618 991.1320
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	136 444.1120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 454.9260
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 857.2780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 041.7600
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	344 028.9380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 616.4350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-76 571.4160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	319 073.9570
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 647.9110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 719.1680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 829.5440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	43 537.5350

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	237 131.6480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22 099.3640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 235.3360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	227 995.6760
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188 701.8070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	19 226.3680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-45 859.4680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	162 068.7070
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	122 427.4310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 825.3650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-36 280.0870
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	116 972.7090

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Cayman-Inseln			
HKD KANZHUN LTD USD0.0001 A CLASS	407 400.00	4 440 833.24	0.62
TOTAL Cayman-Inseln		4 440 833.24	0.62
China			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	4 302 000.00	3 072 817.67	0.43
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	258 356.00	40 716 905.60	5.65
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	1 836 212.00	23 117 480.00	3.21
HKD BLOKS GROUP LTD USD0.0001	253 500.00	2 484 815.20	0.34
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	4 590 580.00	30 843 300.33	4.28
HKD CHINA RESOURCE BEV NPV	1 344 173.00	1 797 618.34	0.25
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	8 960 000.00	6 020 066.55	0.83
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	123 200.00	6 494 789.70	0.90
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	280 300.00	16 996 390.08	2.36
HKD DONGFANG ELECT COR 'H' CNY1	348 400.00	957 819.14	0.13
HKD FOSHAN HAITIAN FLA CNY1 H	630 900.00	2 613 046.60	0.36
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	62 322.00	10 569 811.20	1.46
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	700 800.00	6 063 498.67	0.84
HKD GENFLEET THERAPEUT CNY0.1 H	381 800.00	1 405 735.80	0.19
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	835 000.00	4 226 435.94	0.59
HKD JIANGSU HENGRUI PH CNY1 H	1 012 600.00	9 600 323.74	1.33
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	186 107.00	38 132 316.77	5.29
HKD LENS TECHNOLOGY CO CNY1 H	2 121 600.00	6 557 687.60	0.91
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	2 248 800.00	2 808 074.92	0.39
HKD MEITUAN USD0.00001 B CLASS	1 003 050.00	13 208 029.84	1.83
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	1 594 000.00	18 122 711.69	2.51
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	357 181.00	49 144 533.79	6.81
HKD NETEASE INC USD0.0001	520 800.00	14 317 801.68	1.98
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	106 336.00	5 408 248.96	0.75
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	3 174 800.00	23 125 494.28	3.21
HKD SANY HEAVY IND CO CNY1 H	1 799 600.00	4 891 963.88	0.68
HKD SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	7 236 000.00	1 998 612.56	0.28
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	932 559.00	10 314 102.54	1.43
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	885 700.00	69 578 441.98	9.65
USD TRIP COM GRP LTD SPON ADS EACH REP 0.125 ORD	71 169.00	4 961 902.68	0.69
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	2 065 000.00	3 294 831.77	0.46
HKD ZIJIN MINING GROUP 'H' CNY0.1	918 000.00	3 620 534.17	0.50
TOTAL China		436 466 143.67	60.52
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 044 000.00	21 164 476.31	2.93
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	47 206 000.00	8 368 890.43	1.16
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	1 349 500.00	15 134 871.09	2.10
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 770 438.00	6 437 368.62	0.89
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	4 373 500.00	16 945 409.24	2.35
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	16 977 760.00	17 252 358.22	2.39
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	33 065 000.00	33 812 181.25	4.69
HKD ONEWO INC CNY1 H	668 400.00	1 736 237.72	0.24
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	481 936.58	0.07
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	17 923 409.00	19 871 150.13	2.76
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	21 971 066.00	8 665 250.01	1.20
HKD ZIJIN GOLD INTERNA NPV	581 300.00	10 395 159.37	1.44
TOTAL Hongkong		160 265 288.97	22.22

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Irland			
USD PDD HOLDINGS INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS	164 891.00	19 094 377.80	2.65
TOTAL Irland		19 094 377.80	2.65
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 502 473.00	68 936 151.82	9.56
TOTAL Taiwan		68 936 151.82	9.56
Thailand			
HKD IFBH LTD NPV	222 200.00	492 693.06	0.07
TOTAL Thailand		492 693.06	0.07
Total Aktien		689 695 488.56	95.64
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		689 695 488.56	95.64
Total des Wertpapierbestandes		689 695 488.56	95.64

Devisenterminkontrakte

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

EUR	99 695 500.00	USD	116 029 700.45	13.1.2026	-425 424.82	-0.06
CHF	55 719 200.00	USD	70 614 923.89	13.1.2026	-1 149 542.19	-0.16
USD	2 633 624.06	CHF	2 093 300.00	13.1.2026	23 897.37	0.00
USD	2 236 105.11	EUR	1 933 100.00	13.1.2026	-5 466.73	0.00
USD	621 242.89	EUR	538 500.00	13.1.2026	-3 187.52	0.00
USD	795 715.74	CHF	640 100.00	13.1.2026	-2 299.86	0.00
USD	1 116 386.87	EUR	966 800.00	13.1.2026	-4 688.94	0.00
EUR	1 598 100.00	USD	1 856 563.27	13.1.2026	-3 448.61	0.00
CHF	999 300.00	USD	1 248 714.02	13.1.2026	-2 882.14	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-1 573 043.44	-0.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					34 992 219.68	4.85
Andere Aktiva und Passiva					-1 995 001.65	-0.27
Total des Nettovermögens					721 119 663.15	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in JPY		12 597 906 109	9 344 767 201	5 303 248 123
Klasse I-A1-acc	LU0403304966			
Anteile im Umlauf		773.8460	6 602.9430	14 439.9430
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		38 621	30 874	26 888
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		38 621	30 874	26 888
Klasse I-A3-acc²	LU0403305344			
Anteile im Umlauf		206 864.9220	15 113.7560	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		12 573	10 043	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		12 573	10 043	-
Klasse P-acc	LU0098994485			
Anteile im Umlauf		240 552.7100	277 433.9810	297 416.4990
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		21 734	17 526	15 395
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		21 734	17 526	15 395
Klasse Q-acc	LU0403304701			
Anteile im Umlauf		5 823.0180	6 552.7020	13 635.0590
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		35 157	28 215	24 665
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		35 157	28 215	24 665
Klasse U-X-acc³	LU2776892437			
Anteile im Umlauf		3 479.8940	3 810.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		1 302 943	1 034 644	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		1 302 943	1 034 644	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 4.9.2024

³ Erste NAV 15.3.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	JPY	25.1%	14.8%	24.3%
Klasse I-A3-acc	JPY	25.2%	-	-
Klasse P-acc	JPY	24.0%	13.8%	23.2%
Klasse Q-acc	JPY	24.6%	14.4%	23.8%
Klasse U-X-acc	JPY	25.9%	-	-
Benchmark: ¹				
TOPIX (net div. reinv.)	JPY	28.7%	15.1%	22.2%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 setzte der japanische Aktienmarkt in Lokalwährung seinen positiven Kurs fort. Die Prognosen zu den Unternehmensgewinnen fielen nach wie vor sehr erfreulich aus, in den Aufwärtskorrekturen spiegelten sich die unverändert robuste Wirtschaftsaktivität und die stetige Inlandsnachfrage wider. Zusätzlich unterstützt wurde der Markt durch eine Erholung der Unternehmensgewinne. Japan profitiert ausserdem von den politischen und handelspolitischen Spannungen zwischen den USA und China, denn Japan gilt als verlässlicher Partner für die USA und andere westliche Länder, die versuchen, ihre Abhängigkeit von China zu verringern. Das Anlegervertrauen wurde weiter gestärkt, als Anzeichen einer anhaltenden Inflation zu erkennen waren, denn dies untermauerte die Einschätzung, dass Japan seine langjährige deflationäre Phase hinter sich gelassen hat. Diese Rahmenbedingungen trugen zu einem weiteren Anstieg der Marktbewertungen bei.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Performance. Das Engagement in den Sektoren Energie und Gesundheitswesen wirkte sich vorteilhaft auf die Fondsperformance aus, wohingegen der Industriesektor negativ zu Buche schlug. Wir konzentrierten uns weiterhin auf Unternehmen mit einem nachhaltigen Geschäftsmodell und überzeugenden Bewertungen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Japan	96.74
TOTAL	96.74

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	24.27
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	15.36
Diverse Handelsfirmen	9.72
Computer & Netzwerkausrüster	7.32
Fahrzeuge	5.72
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	5.53
Immobilien	3.27
Internet, Software & IT-Dienste	3.18
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.12
Tabak & alkoholische Getränke	3.04
Erdöl	2.94
Elektrische Geräte & Komponenten	2.60
Gastgewerbe & Freizeit	2.40
Detailhandel, Warenhäuser	2.27
Chemie	2.23
Telekommunikation	1.48
Baugewerbe & Baumaterial	1.19
Maschinen & Apparate	1.10
TOTAL	96.74

Nettovermögensaufstellung

	JPY
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 568 399 153
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 618 748 197
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	12 187 147 350
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	281 644 133
Forderungen aus Zeichnungen	127 227 411
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	45 282
Forderungen aus Dividenden	59 079 505
Anderere Aktiva	2 994 830
TOTAL Aktiva	12 658 138 511
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-52 445 552
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 231 933
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-554 917
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-7 786 850
TOTAL Passiva	-60 232 402
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	12 597 906 109

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

JPY	
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	371 949
Dividenden	169 320 406
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	3 203 390
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	5 035 822
TOTAL Erträge	177 931 567
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-80 347 776
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 083 220
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 954 772
TOTAL Aufwendungen	-86 385 768
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	91 545 799
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	543 909 816
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 993 243
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	545 903 059
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	637 448 858
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 624 466 998
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 624 466 998
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 261 915 856

Veränderung des Nettovermögens

	JPY
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	9 344 767 201
Zeichnungen	4 200 240 976
Rücknahmen	-3 209 017 924
Total Mittelzufluss (-abfluss)	991 223 052
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	91 545 799
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	545 903 059
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 624 466 998
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 261 915 856
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	12 597 906 109

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 602.9430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 829.0970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	773.8460
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 113.7560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	196 095.7970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 344.6310
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	206 864.9220
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	277 433.9810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	76 851.6780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-113 732.9490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	240 552.7100
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 552.7020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-729.6840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 823.0180
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 810.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	397.8940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-728.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 479.8940

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in JPY	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Japan			
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	211 300	382 981 250	3.04
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	33 800	154 702 600	1.23
JPY CAPCOM CO LTD NPV	61 600	235 496 800	1.87
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	46 900	392 740 600	3.12
JPY DISCO CORPORATION NPV	5 400	236 142 000	1.88
JPY FANUC CORP NPV	65 100	327 192 600	2.60
JPY FAST RETAILING CO NPV	5 000	285 700 000	2.27
JPY FUJITSU NPV	106 300	440 826 100	3.50
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	4 300	186 792 000	1.48
JPY HITACHI NPV	46 900	232 999 200	1.85
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	26 300	138 601 000	1.10
JPY INPEX CORPORATION NPV	111 200	370 407 200	2.94
JPY ITOCHU CORP NPV	65 700	614 952 000	4.88
JPY KEYENCE CORP NPV	6 500	345 410 000	2.74
JPY KYORITSU MAINTENAN NPV	106 300	302 848 700	2.40
JPY MARUBENI CORP NPV	86 200	355 057 800	2.82
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	388 900	942 499 150	7.48
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	224 600	411 804 100	3.27
JPY NEC CORP NPV	81 700	481 294 700	3.82
JPY NICHIAS CORP NPV	24 200	150 427 200	1.19
JPY NINTENDO CO LTD NPV	36 800	488 704 000	3.88
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	18 900	165 318 300	1.31
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	52 600	421 115 600	3.34
JPY SHIMANO INC NPV	7 800	128 661 000	1.02
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	59 600	280 239 200	2.22
JPY SOJITZ CORPORATION NPV	55 800	254 671 200	2.02
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	215 100	984 082 500	7.81
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	114 300	516 750 300	4.10
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	76 800	187 468 800	1.49
JPY TDK CORP NPV	154 500	395 442 750	3.14
JPY TOHO CO LTD NPV	30 600	275 247 000	2.19
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	58 300	321 174 700	2.55
JPY TOKYO ELECTRON NPV	11 800	375 240 000	2.98
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	129 000	404 157 000	3.21
TOTAL Japan		12 187 147 350	96.74
Total Aktien		12 187 147 350	96.74
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		12 187 147 350	96.74
Total des Wertpapierbestandes		12 187 147 350	96.74
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		281 644 133	2.24
Andere Aktiva und Passiva		129 114 626	1.02
Total des Nettovermögens		12 597 906 109	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in EUR		73 057 876.45	202 709 783.36	178 912 647.31
Klasse I-A1-acc¹	LU1017642494			
Anteile im Umlauf		45 000.0000	61 920.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		121.52	106.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		121.52	106.93	-
Klasse I-B-acc	LU0403311318			
Anteile im Umlauf		16 061.0000	363 315.0540	363 315.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		440.74	385.80	330.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		440.74	385.80	330.85
Klasse P-acc	LU0049842692			
Anteile im Umlauf		25 127.7280	25 925.9770	32 535.9850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 755.70	1 562.74	1 362.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		1 755.70	1 562.74	1 362.74
Klasse Q-acc	LU0403310344			
Anteile im Umlauf		58 786.9980	62 540.6330	67 401.2240
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		278.87	246.37	213.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		278.87	246.37	213.24

¹ Erste NAV 18.3.2024

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-acc	EUR	13.6%	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	14.2%	16.6%	6.0%
Klasse P-acc	EUR	12.3%	14.7%	4.2%
Klasse Q-acc	EUR	13.2%	15.5%	5.0%
Benchmark: ¹				
MSCI European Mid Cap Index (net div. reinv.)	EUR	19.2%	15.3%	5.7%

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

Das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 begann mit einer erhöhten Unsicherheit, die auf geopolitische Ereignisse und politische Massnahmen nach der US-Präsidentenwahl zurückzuführen war. Erwartungen einer fiskalpolitischen Expansion und einer weniger strengen Regulierung lösten anfangs Höhenflüge an den Märkten aus, doch die Handelsspannungen und der politische Stillstand dämpften die Stimmung, belasteten die Risikobereitschaft und verstärkten die Volatilität. Im weiteren Jahresverlauf wirkten die nachlassende Inflation und der Beginn der weltweiten Zinssenkungen vorteilhaft, gleichzeitig trugen der Optimismus hinsichtlich des Einsatzes von künstlicher Intelligenz (KI) sowie die robuste Wirtschaftstätigkeit dazu bei, dass Aktien das Jahr fester beenden konnten.

Vor diesem Hintergrund lag der Subfonds zum Ende des Geschäftsjahres im Plus. Im Berichtszeitraum kamen die Sektoren Finanzen und Industrie der Wertentwicklung zugute, die Sektoren Basiskonsumgüter und Immobilien schmäleren derweil das Ergebnis. Die grössten positiven Beiträge zur absoluten Fondsperformance kamen von unseren Positionen in Erste Group, Commerzbank und Bank of Ireland. Die grössten Verlustbringer waren dagegen unsere Positionen in SIG, Sage und Lotus Bakeries.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	18.53
Deutschland	13.91
Schweiz	11.39
Niederlande	9.98
Italien	7.16
Irland	6.56
Schweden	6.27
Dänemark	5.24
Österreich	3.90
Portugal	3.66
Belgien	3.32
Frankreich	2.79
Norwegen	2.50
Finnland	2.44
Spanien	1.23
TOTAL	98.88

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	10.93
Versicherungen	7.86
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.02
Elektronik & Halbleiter	6.42
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	6.10
Maschinen & Apparate	6.06
Baugewerbe & Baumaterial	5.98
Diverse Dienstleistungen	5.49
Energie- & Wasserversorgung	4.68
Nichteisenmetalle	4.11
Immobilien	4.03
Detailhandel, Warenhäuser	3.67
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.03
Internet, Software & IT-Dienste	2.60
Telekommunikation	2.56
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.35
Landwirtschaft & Fischerei	2.22
Chemie	2.21
Erdöl	2.12
Diverse Handelsfirmen	1.82
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.71
Fahrzeuge	1.62
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.45
Verpackungsindustrie	1.11
Gastgewerbe & Freizeit	1.07
Biotechnologie	0.66
TOTAL	98.88

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	62 251 058.08
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 985 965.43
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	72 237 023.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	635 684.35
Forderungen aus Zeichnungen	5 005.97
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 132.91
Forderungen aus Dividenden	45 336.00
Andere Aktiva	11 618.95
Sonstige Forderungen	204 174.08
TOTAL Aktiva	73 139 975.77
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 394.53
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-71 611.38
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 093.41
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-76 704.79
TOTAL Passiva	-82 099.32
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	73 057 876.45

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	49 494.39
Dividenden	2 738 584.19
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	171 600.07
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	178 589.19
TOTAL Erträge	3 138 267.84
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-903 291.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 134.35
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 822.58
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-468.24
TOTAL Aufwendungen	-953 716.17
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 184 551.67
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	30 897 514.25
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	97 287.77
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	30 994 802.02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	33 179 353.69
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-24 346 855.59
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 346 855.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 832 498.10

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	202 709 783.36
Zeichnungen	15 931 767.57
Rücknahmen	-154 416 172.58
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-138 484 405.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 184 551.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	30 994 802.02
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 346 855.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 832 498.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	73 057 876.45

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 920.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	45 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 920.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 000.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	363 315.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-347 254.0540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 061.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 925.9770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 237.4030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 035.6520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	25 127.7280
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62 540.6330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 358.2810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 111.9160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	58 786.9980

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	30 283.00	2 851 144.45	3.90
TOTAL Österreich		2 851 144.45	3.90
Belgien			
EUR D'IETEROEN GROUP NPV	7 879.00	1 181 850.00	1.62
EUR LOTUS BAKERIES NPV	161.00	1 246 140.00	1.70
TOTAL Belgien		2 427 990.00	3.32
Dänemark			
DKK TRYG A/S DKK5	66 811.00	1 426 798.05	1.95
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	93 222.00	1 911 565.86	2.62
DKK ZEALAND PHARMA AS DKK1	7 029.00	485 997.04	0.67
TOTAL Dänemark		3 824 360.95	5.24
Finnland			
EUR METSO CORPORATION RG	125 639.00	1 781 561.02	2.44
TOTAL Finnland		1 781 561.02	2.44
Frankreich			
EUR ARKEMA EUR10	14 530.00	762 098.50	1.04
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	8 287.00	695 942.26	0.95
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	2 805.00	581 476.50	0.80
TOTAL Frankreich		2 039 517.26	2.79
Deutschland			
EUR COMMERZBANK AG NPV	29 513.00	999 900.44	1.37
EUR CTS EVENTIM NPV	15 620.00	1 317 547.00	1.80
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	3 489.00	905 046.60	1.24
EUR HEIDELBERG MATER NPV	3 626.00	802 433.80	1.10
EUR KION GROUP AG NPV	21 187.00	1 367 620.85	1.87
EUR KNORR BREMSE AG NPV	16 580.00	1 515 412.00	2.07
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	16 310.00	1 056 888.00	1.45
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	6 071.00	584 333.75	0.80
EUR SCOUT24 SE NPV	10 005.00	881 440.50	1.20
EUR ZALANDO SE NPV	31 684.00	735 068.80	1.01
TOTAL Deutschland		10 165 691.74	13.91
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	144 258.00	2 302 357.68	3.15
GBP DCC ORD EURO.25	18 549.00	1 057 599.07	1.45
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	19 346.00	1 428 702.10	1.96
TOTAL Irland		4 788 658.85	6.56
Italien			
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	43 976.00	930 092.40	1.27
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	14 718.00	690 421.38	0.95
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	24 311.00	2 098 039.30	2.87
EUR SNAM EUR1	263 353.00	1 510 066.10	2.07
TOTAL Italien		5 228 619.18	7.16
Niederlande			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	10 371.00	1 197 461.55	1.64
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	15 179.00	850 631.16	1.17
EUR ASM INTL NV EURO.04	667.00	316 424.80	0.43
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	26 401.00	1 535 482.16	2.10

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	3 328.00		432 307.20	0.59
EUR EURONEXT EUR1.60	8 206.00		1 085 653.80	1.49
EUR KON KPN NV EURO.04	475 406.00		1 873 099.64	2.56
TOTAL Niederlande			7 291 060.31	9.98
Norwegen				
NOK AKER BP ASA NOK1	9 752.00		204 663.32	0.28
NOK MOWI ASA NOK7.50	82 877.00		1 621 391.19	2.22
TOTAL Norwegen			1 826 054.51	2.50
Portugal				
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	77 281.00		1 341 984.57	1.84
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	65 215.00		1 332 994.60	1.82
TOTAL Portugal			2 674 979.17	3.66
Spanien				
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	66 250.00		898 350.00	1.23
TOTAL Spanien			898 350.00	1.23
Schweden				
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	20 587.00		610 123.53	0.83
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	96 734.00		1 328 698.49	1.82
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	83 498.00		518 104.80	0.71
SEK INDUTRADE AB NPV	43 823.00		937 632.95	1.28
SEK SAAB AB NPV B	7 492.00		325 524.35	0.45
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	27 831.00		861 422.23	1.18
TOTAL Schweden			4 581 506.35	6.27
Schweiz				
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	8 119.00		1 394 023.73	1.91
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	1 203.00		807 625.47	1.11
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	30 923.00		1 882 198.77	2.58
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	11 545.00		1 141 784.24	1.56
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)	5 319.00		410 970.01	0.56
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	77 809.00		812 855.66	1.11
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	1 980.00		1 871 501.32	2.56
TOTAL Schweiz			8 320 959.20	11.39
Grossbritannien				
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	38 730.00		1 219 533.63	1.67
GBP HALMA ORD GBPO.10	29 752.00		1 209 255.82	1.65
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	222 978.00		2 443 401.20	3.34
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	18 550.00		979 719.08	1.34
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	339 659.00		1 348 341.30	1.85
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	190 075.00		903 189.95	1.24
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	1 134 905.00		1 329 409.85	1.82
GBP THE SAGE GROUP GBPO.01051948	106 981.00		1 312 396.60	1.80
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	27 502.00		781 835.97	1.07
GBP ZEGONA COMMUNICATI ORD GBPO.01	38 219.00		637 065.66	0.87
TOTAL Grossbritannien			12 164 149.06	16.65
Total Aktien			70 864 602.05	97.00
Investment Fonds, closed end				
Grossbritannien				
GBP SEGRO PLC REIT	168 218.00		1 372 421.46	1.88
TOTAL Grossbritannien			1 372 421.46	1.88
Total Investment Fonds, closed end			1 372 421.46	1.88
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			72 237 023.51	98.88
Total des Wertpapierbestandes			72 237 023.51	98.88
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			635 684.35	0.87
Andere Aktiva und Passiva			185 168.59	0.25
Total des Nettovermögens			73 057 876.45	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		238 465 033.12	221 132 239.42	178 521 888.65
Klasse I-B-acc	LU0403314254			
Anteile im Umlauf		66 711.1690	80 403.2500	61 646.3570
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		365.01	367.77	274.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		365.01	367.77	274.11
Klasse I-X-acc²	LU3072864245			
Anteile im Umlauf		80 391.3330	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		102.46	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		102.46	-	-
Klasse P-acc	LU0049842262			
Anteile im Umlauf		37 660.9270	33 250.5740	35 943.9310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		3 941.65	4 041.63	3 066.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		3 941.65	4 041.63	3 066.19
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0781589055			
Anteile im Umlauf		36 614.2050	40 925.1250	42 696.1970
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		314.98	338.30	266.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		314.98	338.30	266.74
Klasse Q-acc	LU0358044807			
Anteile im Umlauf		108 564.2100	101 640.4250	122 553.8870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		343.76	349.38	263.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		343.76	349.38	263.00
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780913			
Anteile im Umlauf		18 818.3590	21 352.7020	22 654.4200
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		223.16	237.56	185.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		223.16	237.56	185.85
Klasse U-X-acc	LU0403314684			
Anteile im Umlauf		38.2000	14.0000	122.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		13 571.57	13 662.84	10 176.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		13 571.57	13 662.84	10 176.64

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 25.6.2025

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-B-acc	USD	-0.8%	34.2%	13.6%
Klasse I-X-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	-2.5%	31.8%	11.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	-6.9%	26.8%	6.7%
Klasse Q-acc	USD	-1.6%	32.8%	12.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.1%	27.8%	7.6%
Klasse U-X-acc	USD	-0.7%	34.3%	13.7%
Benchmark: ²				
Russell Midcap Growth (net div. reinv.)	USD	3.1%	39.8%	9.7%
Russell Midcap Growth (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	-1.4%	34.5%	4.7%

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 befanden sich die Aktienmärkte allgemein im Aufwärtstrend. Dabei wurden sie durch sehr gute Unternehmensgewinne, die optimistische Stimmung rund um das Thema KI sowie die geldpolitischen Lockerungsmassnahmen in den grossen Industrieländern unterstützt. Das am «Befreiungstag» im April 2025 angekündigte umfassende Zollpaket löste zwar kurzfristig Schockwellen aus, doch der zollbedingte Ausverkauf erwies sich als kurzlebig, und die US-Aktienmärkte konnten sich letztlich schwingvoll erholen. Ab Ende April erhielten die Märkte Unterstützung durch robuste Konjunkturdaten, erfreuliche Unternehmensgewinne und eine Aufhellung der Anlegerstimmung, denn die handelspolitischen Spannungen liessen nach und die Erwartung einer vorteilhaften Geld- und Fiskalpolitik nahm zu. Zudem sorgte der Optimismus über beschleunigte Investitionen in künstliche Intelligenz (KI) und Technologie im Berichtszeitraum für Kursgewinne an den Aktienmärkten.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive absolute Performance. Die Aktienausswahl in den Sektoren Industrie und Finanzen kam der Wertentwicklung zugute, während die Titelausswahl in den Sektoren Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter das Ergebnis schmälerte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	92.82
Cayman-Inseln	1.86
Australien	1.40
Israel	1.32
Grossbritannien	1.10
Niederlande	0.06
TOTAL	98.56

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	18.89
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.79
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	11.00
Elektronik & Halbleiter	10.41
Detailhandel, Warenhäuser	6.30
Gastgewerbe & Freizeit	6.27
Energie- & Wasserversorgung	5.05
Diverse Konsumgüter	4.78
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	4.23
Computer & Netzwerkausrüster	3.80
Immobilien	3.65
Biotechnologie	2.80
Nichteisenmetalle	2.22
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.85
Fahrzeuge	1.75
Baugewerbe & Baumaterial	1.41
Erdöl	1.36
TOTAL	98.56

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	213 476 567.89
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	21 559 528.36
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	235 036 096.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 152 754.83
Forderungen aus Zeichnungen	75 010.71
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	9 791.72
Forderungen aus Dividenden	106 456.80
Andere Aktiva	24 915.71
Sonstige Forderungen	34 960.52
TOTAL Aktiva	239 439 986.54
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-238 788.36
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-19.37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-460 430.73
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-258 582.22
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-17 132.74
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-275 714.96
TOTAL Passiva	-974 953.42
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	238 465 033.12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	165 669.30
Dividenden	833 594.61
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	114 819.77
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 645.80
TOTAL Erträge	1 134 729.48
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 123 267.97
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-95 675.30
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-66 591.82
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-24 226.07
TOTAL Aufwendungen	-3 309 761.16
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 175 031.68
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 995 180.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 030 062.82
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	92 801.59
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	17 118 045.16
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	14 943 013.48
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-19 979 178.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-438 599.69
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 417 777.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 474 764.45

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	221 132 239.42
Zeichnungen	83 996 287.48
Rücknahmen	-61 188 729.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	22 807 558.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 175 031.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	17 118 045.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-20 417 777.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-5 474 764.45
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	238 465 033.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 403.2500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 747.2370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 439.3180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	66 711.1690
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	80 391.3330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80 391.3330
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 250.5740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 522.6800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 112.3270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 660.9270
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 925.1250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 713.1120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 024.0320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36 614.2050
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	101 640.4250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 704.0380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 780.2530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 564.2100
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 352.7020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 659.5550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 193.8980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 818.3590
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	14.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25.2010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1.0010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38.2000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
Australien			
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	22 347.00	3 341 323.44	1.40
TOTAL Australien		3 341 323.44	1.40
Cayman-Inseln			
USD SHARKNINJA INC COM USD0.0001	45 445.00	4 434 068.65	1.86
TOTAL Cayman-Inseln		4 434 068.65	1.86
Israel			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	6 882.00	3 156 016.38	1.32
TOTAL Israel		3 156 016.38	1.32
Niederlande			
USD KONINKLIJKE PHILIPS NV NY REG SH NEW	4 832.00	136 069.12	0.06
TOTAL Niederlande		136 069.12	0.06
Grossbritannien			
USD KLARNA GROUP PLC ORD USD0.0001	83 014.00	2 612 450.58	1.10
TOTAL Grossbritannien		2 612 450.58	1.10
Vereinigte Staaten			
USD APLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	4 027.00	2 414 105.96	1.01
USD ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	32 388.00	5 080 057.80	2.13
USD ASTERA LABS INC COM USD0.0001	24 414.00	3 846 913.98	1.61
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	1 151.00	4 551 433.83	1.91
USD AXON ENTERPRISE I COM USD0.00001	6 397.00	3 455 275.58	1.45
USD BIO RAD LABS INC CL A	13 355.00	4 338 505.30	1.82
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	22 599.00	5 700 145.77	2.39
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	11 170.00	4 183 165.00	1.75
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	19 326.00	4 989 393.42	2.09
USD CENCORA INC RG	30 275.00	11 169 355.75	4.68
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	15 575.00	3 246 764.50	1.36
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	73 828.00	5 753 416.04	2.41
USD COSTAR GROUP INC COM	52 630.00	3 620 944.00	1.52
USD CURTIS-WRIGHT CP COM USD1	9 058.00	5 111 338.82	2.14
USD DEXCOM INC COM	71 048.00	4 509 416.56	1.89
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	43 644.00	4 778 581.56	2.00
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	168 057.00	5 572 770.12	2.34
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	107 295.00	4 781 065.20	2.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	3 901.00	7 044 542.83	2.95
USD FIGURE TECHNOLOGY COM USD 0.0001 CL A	22 683.00	822 031.92	0.35
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	22 216.00	6 332 226.48	2.66
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	25 842.00	5 287 014.78	2.22
USD ICU MEDICAL INC COM USD0.10	31 875.00	4 731 525.00	1.98
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	8 872.00	6 679 551.36	2.80
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	50 147.00	5 832 597.57	2.45
USD KNIFE RIVER CORP COM USD0.01	44 856.00	3 357 023.04	1.41
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	45 928.00	4 408 169.44	1.85
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	20 007.00	7 123 292.28	2.99
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	48 661.00	4 350 293.40	1.82
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	27 479.00	4 657 415.71	1.95
USD NUTANIX INC COM USD0.000025 CL A	44 790.00	2 140 962.00	0.90
USD PLEXUS CORP COM	32 005.00	4 575 114.75	1.92
USD QUANTA SVCS INC COM	12 208.00	5 675 255.04	2.38
USD ROBLOX CORPORATION COM USD0.0001 CL A	37 757.00	3 588 047.71	1.51
USD ROCKET COS INC COM USD0.00001 CL A	153 223.00	3 061 395.54	1.28
USD ROYAL CARIBBEAN GR COM USD0.01	32 348.00	8 612 655.00	3.61

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	128 417.00	4 883 698.51	2.05
USD STANDARDAERO INC. COM USD0.01	190 042.00	4 963 897.04	2.08
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	18 212.00	3 192 745.72	1.34
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	23 432.00	2 786 767.76	1.17
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	15 465.00	3 716 084.85	1.56
USD VERISK ANALYTICS I CL A USD0.001	19 608.00	4 413 172.56	1.85
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	50 388.00	9 056 235.24	3.80
USD VISTRA CORP COM USD0.01	16 976.00	3 036 327.36	1.27
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	30 900.00	4 346 703.00	1.82
USD ZSCALER INC COM USD0.001	22 182.00	5 578 773.00	2.34
TOTAL Vereinigte Staaten		221 356 168.08	92.82
Total Aktien		235 036 096.25	98.56
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		235 036 096.25	98.56
Total des Wertpapierbestandes		235 036 096.25	98.56

Devisenterminkontrakte

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

CHF	15 824 000.00	USD	20 054 318.00	13.1.2026	-242 692.90	-0.10
USD	403 743.30	CHF	319 000.00	13.1.2026	4 355.76	0.00
USD	372 721.44	CHF	298 000.00	13.1.2026	-374.13	0.00
USD	181 641.80	CHF	146 100.00	13.1.2026	-1 275.19	0.00
CHF	365 600.00	USD	456 532.57	13.1.2026	1 198.10	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-238 788.36	-0.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					4 152 754.83	1.74
Andere Aktiva und Passiva					-485 029.60	-0.20
Total des Nettovermögens					238 465 033.12	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	24.6.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		55 256 989.35	101 338 264.76	59 910 098.18
Klasse I-X-acc¹	LU0404628306			
Anteile im Umlauf		80 900.0000	237 799.2130	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		99.44	121.52	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		99.44	121.46	-
Klasse P-acc	LU0038842364			
Anteile im Umlauf		36 290.8300	44 173.4920	50 760.7630
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 183.84	1 461.83	1 062.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 183.84	1 461.10	1 062.15
Klasse Q-acc	LU0404627241			
Anteile im Umlauf		19 341.1010	19 376.1300	16 045.6330
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		213.45	262.25	189.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		213.45	262.12	189.09
Klasse U-X-acc	LU2227885360			
Anteile im Umlauf		13.0000	243.0000	362.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		9 379.69	11 462.21	8 177.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		9 379.69	11 456.48	8 177.71

¹ Erste NAV 7.8.2024

² Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) per 24. Juni 2025 in den Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 12.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-24.6.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	119 424.09
Dividenden	130 415.19
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	19 680.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	20 573.88
TOTAL Erträge	290 093.48
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-566 974.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 284.67
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 297.84
TOTAL Aufwendungen	-594 557.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-304 463.78
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 778 652.97
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 523.19
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	3 781 176.16
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	3 476 712.38
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-19 866 684.80
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 866 684.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-16 389 972.42

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-24.6.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101 338 264.76
Zeichnungen	10 859 665.39
Rücknahmen	-95 807 957.73
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-84 948 292.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-304 463.78
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 781 176.16
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 866 684.80
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-16 389 972.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-24.6.2025
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	237 799.2130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27 900.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-265 699.2130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	44 173.4920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 678.4110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-49 851.9030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	19 376.1300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 651.9110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 028.0410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	243.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-280.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		262 144 697.56	256 989 209.60	195 773 340.89
Klasse F-acc	LU2418149048			
Anteile im Umlauf		292 099.5660	327 292.5680	389 833.3150
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		135.33	118.80	102.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		135.33	118.75	102.92
Klasse P-acc	LU0085953304			
Anteile im Umlauf		226 045.8110	250 198.9570	233 570.1060
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		505.30	448.45	392.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		505.30	448.27	392.75
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU2402148493			
Anteile im Umlauf		44 621.4990	52 438.5740	37 713.5800
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		104.11	96.80	88.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		104.11	96.76	88.44
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2402148576			
Anteile im Umlauf		54 798.7490	67 484.3390	18 539.7210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.47	101.45	90.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		111.47	101.41	90.43
Klasse Q-acc	LU0358044559			
Anteile im Umlauf		185 412.9850	201 126.7610	164 575.1090
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		319.52	281.33	244.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		319.52	281.22	244.41
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2402148659			
Anteile im Umlauf		197 259.8710	231 761.5440	144 661.3680
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		107.51	99.17	89.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		107.51	99.13	89.89
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2402148733			
Anteile im Umlauf		60 302.6500	67 495.5300	30 650.7050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		115.11	103.92	91.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		115.11	103.88	91.92
Klasse (GBP) Q-acc²	LU2760217294			
Anteile im Umlauf		11 878.4180	21 139.8850	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		114.84	105.40	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		114.84	105.36	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 23.2.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	14.0%	15.4%	1.5%
Klasse P-acc	USD	12.7%	14.1%	0.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	7.6%	9.4%	-4.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	9.9%	12.1%	-2.1%
Klasse Q-acc	USD	13.6%	15.1%	1.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	8.5%	10.3%	-3.2%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	10.8%	13.0%	-1.3%
Klasse (GBP) Q-acc	GBP	9.0%	-	-
Benchmark: ¹				
MSCI World Health Care (net div. reinv.)	USD	8.7%	12.4%	-1.8%
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	8.7%	12.4%	-1.8%
MSCI World Health Care (net div. reinv.) (EUR hedged)	EUR	-1.1%	12.4%	-1.8%
MSCI World Health Care (net div. reinv.)	GBP	4.3%	-	-

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 gaben die relativen Bewertungen im Gesundheitssektor auf den tiefsten Stand seit mehreren Jahrzehnten nach, konnten sich dann aber wieder deutlich erholen. Die Anleger waren nach wie vor zuversichtlich, dass der Gesundheitssektor ganz am Anfang einer langfristigen Höherbewertung steht. Die Erholung im Bereich Biotechnologie dient dabei als positiver Frühindikator für eine breiter abgestützte Sektorstärke. Aufgrund der politischen Unsicherheit war das gesamtwirtschaftliche Umfeld schwierig, doch anhaltende Innovationen beflügelten die Performance.

Der Subfonds schnitt im Vergleich zu seinem Referenzindex positiv ab, unterstützt durch unsere Positionierung im Sektor Biotechnologie sowie durch Titel aus dem Bereich Diagnostik. Wichtige positive Beiträge zur absoluten Performance kamen unter anderem von unseren Engagements in Guardant Health, Novo Nordisk und Sandoz. Dagegen schmälerten unsere Positionen in Johnson & Johnson, UnitedHealth und Alcon die Performance.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	59.67
Schweiz	13.97
Grossbritannien	10.19
Niederlande	6.74
Japan	4.24
Dänemark	1.99
Deutschland	1.23
China	0.54
TOTAL	98.57

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	49.98
Biotechnologie	23.66
Gesundheits- & Sozialwesen	14.33
Elektronik & Halbleiter	4.78
Internet, Software & IT-Dienste	2.20
Diverse Dienstleistungen	2.14
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.48
TOTAL	98.57

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	197 602 069.74
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	60 800 209.50
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	258 402 279.24
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 451 804.02
Forderungen aus Zeichnungen	569 822.88
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	8 096.41
Forderungen aus Dividenden	59 092.48
Andere Aktiva	30 355.07
Sonstige Forderungen	91 136.45
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	207 523.18
TOTAL Aktiva	262 820 109.73
Passiva	
Kontokorrentkredit	-100 660.20
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-111.66
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-266.44
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-308 791.57
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-246 950.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 631.48
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-265 582.30
TOTAL Passiva	-675 412.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	262 144 697.56

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	162 365.46
Dividenden	2 372 912.44
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	40 840.44
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	7 660.08
TOTAL Erträge	2 583 778.42
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 998 641.42
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-102 993.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-70 747.01
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 315.62
TOTAL Aufwendungen	-3 173 697.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-589 918.73
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	6 052 176.00
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3 196 911.77
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 126 159.22
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	8 122 928.55
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 533 009.82
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	24 358 422.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	81 299.04
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	24 439 721.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	31 972 730.90

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	256 989 209.60
Zeichnungen	41 978 466.52
Rücknahmen	-68 795 709.46
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-26 817 242.94
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-589 918.73
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 122 928.55
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	24 439 721.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	31 972 730.90
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	262 144 697.56

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	327 292.5680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	86 708.1170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-121 901.1190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	292 099.5660
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	250 198.9570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	36 036.0980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-60 189.2440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	226 045.8110
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 438.5740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 527.2520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 344.3270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 621.4990
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 484.3390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 857.8380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 543.4280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 798.7490
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 126.7610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33 096.0240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 809.8000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	185 412.9850
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	231 761.5440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 542.2670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-72 043.9400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	197 259.8710
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	67 495.5300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 593.4430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 786.3230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60 302.6500
Klasse	(GBP) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 139.8850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 261.4670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 878.4180

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	NR Kursgewinn in % des Netto- vermögens
Aktien			
China			
CNY SHENZHEN MINDRAY B 'A' CNY1	49 000.00	1 412 083.20	0.54
TOTAL China		1 412 083.20	0.54
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	16 482.00	5 222 095.87	1.99
TOTAL Dänemark		5 222 095.87	1.99
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	31 369.00	3 235 712.35	1.23
TOTAL Deutschland		3 235 712.35	1.23
Japan			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	207 000.00	11 108 093.56	4.24
TOTAL Japan		11 108 093.56	4.24
Niederlande			
EUR ARGENX SE EURO.10	5 665.00	5 143 901.12	1.96
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	444 996.00	12 528 837.02	4.78
TOTAL Niederlande		17 672 738.14	6.74
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	167 492.00	13 320 927.98	5.08
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	80 363.00	10 456 848.17	3.99
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	181 775.00	12 840 498.16	4.90
TOTAL Schweiz		36 618 274.31	13.97
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	114 066.00	21 119 947.26	8.05
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	1 140 154.00	5 603 201.33	2.14
TOTAL Grossbritannien		26 723 148.59	10.19
Vereinigte Staaten			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	7 848.00	3 541 253.04	1.35
USD BIO RAD LABS INC CL A	15 800.00	5 132 788.00	1.96
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	21 534.00	1 550 663.34	0.59
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	171 274.00	8 426 680.80	3.21
USD CARIS LIFE SCIENCE COM USD0.001	78 409.00	2 001 781.77	0.76
USD CG ONCOLOGY INC COM USD0.0001	56 823.00	2 547 943.32	0.97
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	29 433.00	5 243 194.62	2.00
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	155 491.00	3 027 409.77	1.15
USD DEXCOM INC COM	72 738.00	4 616 680.86	1.76
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	23 721.00	25 511 223.87	9.73
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	69 147.00	7 496 917.74	2.86
USD HEARTFLOW INC. COM USD0.001	83 119.00	2 680 587.75	1.02
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	21 757.00	12 477 204.36	4.76
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	54 768.00	4 530 956.64	1.73
USD IRHYTHM TECHNOLOGI COM USD0.001	17 495.00	3 289 234.95	1.25
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	39 268.00	2 665 511.84	1.02
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD0.1	14 493.00	3 895 428.54	1.49
USD LIFESTANCE HEALTH USD0.01	525 486.00	3 415 659.00	1.30
USD LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	22 797.00	4 631 894.46	1.77
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	27 524.00	4 188 051.84	1.60
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	91 707.00	2 852 087.70	1.09
USD PRIVIA HEALTH GROU USD0.01	54 121.00	1 318 928.77	0.50
USD ROIVANT SCIENCES L COM 0.0000000341740141	215 467.00	4 483 868.27	1.71
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	109 443.00	4 379 908.86	1.67

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD SCHRODINGER INC COM USD0.01	96 617.00	1 696 594.52	0.65	
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	157 410.00	2 686 988.70	1.04	
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	45 048.00	14 855 478.96	5.67	
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	18 537.00	4 454 255.73	1.70	
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	20 320.00	8 810 955.20	3.36	
TOTAL Vereinigte Staaten		156 410 133.22	59.67	
Total Aktien		258 402 279.24	98.57	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		258 402 279.24	98.57	
Total des Wertpapierbestandes		258 402 279.24	98.57	

Devisenterminkontrakte

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

EUR	12 239 900.00	USD	14 165 816.44	16.1.2026	75 054.76	0.03
CHF	24 168 500.00	USD	30 152 205.10	16.1.2026	121 393.87	0.05
CHF	219 700.00	USD	273 205.90	16.1.2026	1 991.56	0.00
EUR	117 800.00	USD	136 041.05	16.1.2026	1 016.82	0.00
EUR	267 100.00	USD	309 362.57	16.1.2026	1 402.77	0.00
CHF	532 300.00	USD	662 725.26	16.1.2026	4 036.71	0.00
CHF	119 600.00	USD	149 490.68	16.1.2026	320.95	0.00
EUR	294 800.00	USD	342 688.76	16.1.2026	304.96	0.00
CHF	580 400.00	USD	725 011.52	16.1.2026	2 000.78	0.00
Total Devisenterminkontrakte					207 523.18	0.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					3 451 804.02	1.32
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-100 660.20	-0.04
Andere Aktiva und Passiva					183 751.32	0.07
Total des Nettovermögens					262 144 697.56	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		224 139 838.11	207 037 137.89	193 356 761.61
Klasse P-acc	LU0081259029			
Anteile im Umlauf		111 879.8990	125 380.6100	133 781.9650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		944.08	818.36	638.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		944.08	818.36	638.35
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0855184452			
Anteile im Umlauf		37 358.6890	39 966.2410	39 740.1360
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		430.02	390.68	316.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		430.02	390.68	316.32
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0804734787			
Anteile im Umlauf		95 610.5550	121 266.6530	137 252.6090
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		439.78	391.47	310.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		439.78	391.47	310.19
Klasse Q-acc	LU0404636747			
Anteile im Umlauf		50 185.9900	52 920.5840	94 551.5830
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		629.73	540.35	417.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		629.73	540.35	417.22
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240779824			
Anteile im Umlauf		8 394.7200	12 559.8890	13 737.6710
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		386.53	347.61	278.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		386.53	347.61	278.59
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667374			
Anteile im Umlauf		28 389.7040	7 592.4860	9 932.0710
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		426.92	376.20	295.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		426.92	376.20	295.07

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	USD	15.4%	28.2%	25.1%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	10.1%	23.5%	19.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	12.3%	26.2%	21.7%
Klasse Q-acc	USD	16.5%	29.5%	26.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.2%	24.8%	20.8%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	13.5%	27.5%	23.0%
Benchmark: ¹				
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.)	USD	27.0%	35.3%	34.8%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	21.3%	30.7%	28.8%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	24.5%	34.3%	31.9%

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 2024 bis zum 30. November 2025 konnte der Technologiesektor seine seit Jahresbeginn 2023 andauernde ausgezeichnete Performance fortsetzen, denn der Enthusiasmus rund um das Thema künstliche Intelligenz (KI) hielt an. Ausserdem verstärkte die nachlassende Inflation die optimistische Einschätzung, dass sich die Zentralbanken dem Ende ihrer Zinserhöhungszyklen nähern. Dies kam Vermögenswerten mit längerer Duration zusätzlich zugute. Im Berichtszeitraum war die Informationstechnologie der Spitzenreiter auf der Sektorebene. Unter den Branchengruppen entfielen die höchsten Renditen auf Halbleiter und Halbleiterausüstung, gefolgt von Software und Dienstleistungen. Viele dieser Unternehmen profitierten von den positiven Effekten der künstlichen Intelligenz.

Der Subfonds erzielte im Berichtszeitraum eine positive absolute Performance. Unterstützt wurde die absolute Performance vor allem durch unsere Positionen in Oracle und SK Hynix sowie durch unser untergewichtetes Engagement in Accenture. Die Positionen in Broadcom und HubSpot sowie unsere untergewichtete Position in Palantir Technologies schlugen dagegen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	79.09
Japan	6.13
Niederlande	3.24
Kanada	3.10
Grossbritannien	2.81
Australien	1.75
Israel	1.66
Uruguay	1.60
TOTAL	99.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	46.90
Elektronik & Halbleiter	29.28
Computer & Netzwerkausrüster	9.89
Telekommunikation	3.12
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.81
Verkehr & Transport	1.70
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.63
Detailhandel, Warenhäuser	1.61
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.52
Fahrzeuge	0.92
TOTAL	99.38

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	197 835 545.46
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	24 924 608.39
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	222 760 153.85
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 024 326.28
Forderungen aus Zeichnungen	55 877.67
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2 020.45
Forderungen aus Dividenden	39 042.30
Andere Aktiva	10 245.03
TOTAL Aktiva	224 891 665.58
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-371 423.39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-41 294.89
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-320 993.71
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 115.48
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-339 109.19
TOTAL Passiva	-751 827.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	224 139 838.11

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	61 391.60
Dividenden	487 829.25
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	28 593.29
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	14 519.78
TOTAL Erträge	592 333.92
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 728 625.08
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-100 300.22
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-59 800.09
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 611.14
TOTAL Aufwendungen	-3 894 336.53
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 302 002.61
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	24 884 510.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4 655 070.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-320 763.52
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	29 218 817.47
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	25 916 814.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	8 280 318.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-873 371.24
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 406 947.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 323 762.59

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	207 037 137.89
Zeichnungen	18 988 983.77
Rücknahmen	-35 210 046.14
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-16 221 062.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 302 002.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	29 218 817.47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 406 947.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	33 323 762.59
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	224 139 838.11

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	125 380.6100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 017.7290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 518.4400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111 879.8990
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 966.2410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 209.4490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 817.0010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 358.6890
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 266.6530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 643.7920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-30 299.8900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 610.5550
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 920.5840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	300.4760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 035.0700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50 185.9900
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 559.8890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	234.4690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 399.6380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 394.7200
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 592.4860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 612.1610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-814.9430
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 389.7040

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Australien			
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	26 241.00	3 923 554.32	1.75
TOTAL Australien		3 923 554.32	1.75
Kanada			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	43 733.00	6 937 803.12	3.10
TOTAL Kanada		6 937 803.12	3.10
Israel			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	8 100.00	3 714 579.00	1.66
TOTAL Israel		3 714 579.00	1.66
Japan			
JPY KEYENCE CORP NPV	21 400.00	7 287 382.25	3.25
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	220 500.00	6 464 514.58	2.88
TOTAL Japan		13 751 896.83	6.13
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	6 922.00	7 257 307.70	3.24
TOTAL Niederlande		7 257 307.70	3.24
Grossbritannien			
USD ARM HOLDINGS PLC SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	46 549.00	6 310 182.44	2.81
TOTAL Grossbritannien		6 310 182.44	2.81
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	43 370.00	9 434 276.10	4.21
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	15 482.00	3 610 712.04	1.61
USD APPLIED MATLS INC COM	20 886.00	5 268 493.50	2.35
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	18 305.00	2 392 097.40	1.07
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	55 018.00	22 170 053.28	9.89
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	5 492.00	2 056 754.00	0.92
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	28 695.00	4 591 486.95	2.05
USD DOORDASH INC COM USD0.00001 CLASS A	18 471.00	3 664 092.27	1.63
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	79 047.00	3 522 334.32	1.57
USD FORTINET INC COM USD0.001	54 827.00	4 448 114.51	1.98
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	10 583.00	3 887 347.56	1.73
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	3 687.00	4 333 957.89	1.93
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	181 092.00	3 808 364.76	1.70
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	18 836.00	4 454 337.28	1.99
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	44 105.00	21 700 101.05	9.68
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	1 321.00	439 060.77	0.20
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	920.00	853 916.40	0.38
USD NETFLIX INC COM USD0.001	33 900.00	3 646 962.00	1.63
USD NUTANIX INC COM USD0.000025 CL A	63 774.00	3 048 397.20	1.36
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	114 519.00	20 269 863.00	9.04
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	45 238.00	3 633 968.54	1.62
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	139 473.00	3 643 034.76	1.63
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	5 539.00	492 749.44	0.22
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	41 618.00	6 995 569.62	3.12
USD SALESFORCE, INC.	30 732.00	7 084 955.28	3.16
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	7 560.00	6 141 819.60	2.74
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	15 414.00	3 792 922.98	1.69
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	39 982.00	3 500 024.28	1.56
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	14 440.00	3 469 787.60	1.55
USD WALT DISNEY CO/THE	32 514.00	3 396 737.58	1.52
USD WORKDAY INC COM USD0.001 CL A	19 109.00	4 120 282.58	1.84
USD ZSCALER INC COM USD0.001	13 551.00	3 408 076.50	1.52
TOTAL Vereinigte Staaten		177 280 651.04	79.09

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 730.00		3 584 179.40	1.60
TOTAL Uruguay			3 584 179.40	1.60
Total Aktien			222 760 153.85	99.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			222 760 153.85	99.38
Total des Wertpapierbestandes			222 760 153.85	99.38

Devisenterminkontrakte

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

CHF	19 933 200.00	USD	25 262 053.31	13.1.2026	-305 715.75	-0.14
EUR	55 961 900.00	USD	65 135 846.19	13.1.2026	-40 668.31	-0.02
USD	1 034 932.85	EUR	889 700.00	13.1.2026	29.11	0.00
USD	498 133.74	CHF	393 700.00	13.1.2026	5 221.91	0.00
USD	740 189.77	CHF	591 800.00	13.1.2026	-742.97	0.00
USD	2 094 689.39	EUR	1 809 900.00	13.1.2026	-10 595.86	0.00
USD	239 241.96	EUR	207 600.00	13.1.2026	-2 239.46	0.00
USD	872 698.96	CHF	701 200.00	13.1.2026	-5 202.43	0.00
USD	2 098 735.57	EUR	1 816 800.00	13.1.2026	-14 575.79	-0.01
EUR	1 596 800.00	USD	1 855 868.98	13.1.2026	1 537.22	0.00
CHF	611 100.00	USD	763 567.38	13.1.2026	1 528.94	0.00
Total Devisenterminkontrakte					-371 423.39	-0.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					2 024 326.28	0.90
Andere Aktiva und Passiva					-273 218.63	-0.11
Total des Nettovermögens					224 139 838.11	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		67 546 188.50	70 668 803.35	68 450 050.44
Klasse P-acc	LU0098995292			
Anteile im Umlauf		142 913.8520	168 136.5800	184 547.5400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		383.74	350.93	290.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		383.62	350.93	290.84
Klasse Q-acc	LU0358044989			
Anteile im Umlauf		45 955.4980	46 443.0630	71 466.7100
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		276.44	251.15	206.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		276.36	251.15	206.77

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	USD	9.3%	20.7%	7.7%
Klasse Q-acc	USD	10.0%	21.5%	8.4%
Benchmark: ¹				
S&P 500 (net div. reinv.)	USD	14.6%	33.3%	13.3%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Berichtszeitraum vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025 befanden sich die Aktienmärkte allgemein im Aufwärtstrend. Dabei wurden sie durch sehr gute Unternehmensgewinne, die optimistische Stimmung rund um das Thema KI sowie die geldpolitischen Lockerungsmassnahmen in den grossen Industrieländern unterstützt. Das am «Befreiungstag» im April 2025 angekündigte umfassende Zollpaket löste zwar kurzfristig Schockwellen aus, doch der zollbedingte Ausverkauf erwies sich als kurzlebig, und die weltweiten Aktienmärkte konnten sich letztlich schwungvoll erholen. Ab Ende April erhielten die Märkte Unterstützung durch robuste Konjunkturdaten, erfreuliche Unternehmensgewinne und eine Aufhellung der Anlegerstimmung, denn die handelspolitischen Spannungen liessen nach und die Erwartung einer vorteilhaften Geld- und Fiskalpolitik nahm zu. Zudem sorgte der Optimismus über beschleunigte Investitionen in künstliche Intelligenz (KI) und Technologie im Berichtszeitraum für Kursgewinne an den Aktienmärkten.

Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds eine positive absolute Performance. Die Titelauswahl in den Sektoren Kommunikationssdienste und Informationstechnologie war der grösste Gewinnbringer, wohingegen die Auswahl in den Sektoren Gesundheitswesen und Finanzen das Ergebnis am meisten belastete. Auf der Einzeltitelebene leisteten Micron Technology, Alphabet und Zscaler die grössten positiven Beiträge. Schlusslichter waren UnitedHealth Group, Sprouts Farmers Market und Marsh & McLennan.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	95.42
Jersey	1.27
Australien	1.23
Irland	0.75
TOTAL	98.67

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	24.32
Detailhandel, Warenhäuser	13.87
Elektronik & Halbleiter	10.54
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.40
Biotechnologie	5.02
Computer & Netzwerkausrüster	4.76
Versicherungen	3.89
Banken & Kreditinstitute	3.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.62
Telekommunikation	3.51
Umwelt & Recycling	2.50
Energie- & Wasserversorgung	2.39
Fahrzeuge	2.23
Gesundheits- & Sozialwesen	2.12
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.79
Chemie	1.44
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.38
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.24
Diverse Dienstleistungen	1.20
Maschinen & Apparate	1.10
Elektrische Geräte & Komponenten	0.77
Baugewerbe & Baumaterial	0.75
TOTAL	98.67

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	47 936 184.70
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	18 708 924.88
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	66 645 109.58
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	719 301.76
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	215 871.61
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 469.72
Forderungen aus Dividenden	30 417.19
Andere Aktiva	17 333.65
TOTAL Aktiva	67 629 503.51
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-77 855.77
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 459.24
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-83 315.01
TOTAL Passiva	-83 315.01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67 546 188.50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-30.11.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	33 106.33
Dividenden	324 072.71
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 15)	7 451.92
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 086.54
TOTAL Erträge	366 717.50
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-991 534.50
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 929.15
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 408.38
TOTAL Aufwendungen	-1 042 872.03
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-676 154.53
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	9 105 211.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	9 241.29
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	9 114 452.85
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	8 438 298.32
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 700 682.54
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 700 682.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 737 615.78

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-30.11.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70 668 803.35
Zeichnungen	475 070.74
Rücknahmen	-9 335 301.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-8 860 230.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-676 154.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	9 114 452.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-2 700 682.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 737 615.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67 546 188.50

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-30.11.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	168 136.5800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 332.9800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 555.7080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	142 913.8520
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 443.0630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-487.5650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 955.4980

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Australien			
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	5 570.00	832 826.40	1.23
TOTAL Australien		832 826.40	1.23
Irland			
USD JAMES HARDIE INDUS COM EURO.59	25 426.00	502 926.28	0.75
TOTAL Irland		502 926.28	0.75
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	11 037.00	855 919.35	1.27
TOTAL Jersey		855 919.35	1.27
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	6 103.00	929 975.14	1.38
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	4 876.00	1 060 676.28	1.57
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	6 447.00	664 879.11	0.98
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	16 868.00	5 400 796.24	8.00
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	15 863.00	3 699 568.86	5.48
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	5 746.00	747 382.22	1.11
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	9 185.00	1 211 042.25	1.79
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 367.00	1 093 803.62	1.62
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	22 903.00	1 126 827.60	1.67
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	6 331.00	2 551 139.76	3.78
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	4 340.00	1 353 385.60	2.00
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	6 471.00	1 417 601.97	2.10
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	24 343.00	840 320.36	1.24
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1 991.00	1 818 957.69	2.69
USD DEXCOM INC COM	11 370.00	721 653.90	1.07
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	16 169.00	720 490.64	1.07
USD ECOLAB INC COM	3 539.00	973 791.24	1.44
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 105.00	2 263 864.35	3.35
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	52 391.00	1 170 414.94	1.73
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	35 619.00	810 688.44	1.20
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	868.00	520 600.36	0.77
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	6 711.00	1 170 935.28	1.73
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	9 212.00	740 092.08	1.10
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	19 851.00	1 379 247.48	2.04
USD JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01	5 507.00	773 898.71	1.15
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	8 465.00	1 552 904.25	2.30
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	5 310.00	1 255 708.80	1.86
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	10 407.00	5 120 348.07	7.58
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	1 872.00	622 196.64	0.92
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	27 143.00	4 804 311.00	7.11
USD PROGRESSIVE CPOH COM USD1	4 707.00	1 076 914.53	1.59
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	5 930.00	996 773.70	1.48
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	38 600.00	650 796.00	0.96
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 488.00	1 208 866.08	1.79
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	9 344.00	783 120.64	1.16
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	2 868.00	599 440.68	0.89
USD TJX COS INC COM USD1	12 859.00	1 953 539.28	2.89
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	4 336.00	1 429 882.72	2.12
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	2 593.00	1 124 350.73	1.66
USD VISA INC COM STK USD0.0001	7 306.00	2 443 418.64	3.62
USD WALMART INC COM USD0.10	10 063.00	1 112 062.13	1.65
USD WALT DISNEY CO/THE	8 927.00	932 603.69	1.38

Bezeichnung	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 482.00	758 623.34	1.12
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	6 153.00	865 542.51	1.28
TOTAL Vereinigte Staaten		64 453 437.55	95.42
Total Aktien		66 645 109.58	98.67
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		66 645 109.58	98.67
Total des Wertpapierbestandes		66 645 109.58	98.67
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		719 301.76	1.06
Andere Aktiva und Passiva		181 777.16	0.27
Total des Nettovermögens		67 546 188.50	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 sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis pro Anteil eines Subfonds bzw. einer Anteilsklasse werden in der Rechnungswährung des betreffenden Subfonds bzw. der betreffenden Anteilsklasse ausgewiesen und jeden Geschäftstag berechnet, indem das gesamte Nettovermögen des Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der 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 Geschäftszeiten geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des jeweiligen Subfonds geschlossen sind bzw. 50 % oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können. «Nicht gesetzliche Ruhetage» sind Tage, an denen Banken und Finanzinstitute geschlossen sind.

Darüber hinaus gelten für die Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) und UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) die Tage, an denen die Börsen in der Volksrepublik China oder Hongkong geschlossen sind, nicht als Geschäftstage dieser Subfonds.

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

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 marktconformer 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 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 Umständen (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Anteil anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilinhaber werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert. Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

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

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

Demzufolge werden Entwicklungen, die den Wert dieser Wertpapiere beeinflussen können und die zwischen dem Börsenschluss der Märkte und dem Bewertungszeitpunkt auftreten, normalerweise nicht im Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds berücksichtigt. Wenn die

Verwaltungsgesellschaft infolgedessen der Ansicht ist, dass die zuletzt verfügbaren Kurse der Wertpapiere eines Subfonds Portfolios nicht deren Zeitwert widerspiegeln, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Anpassung des Nettoinventarwerts je Anteil gestatten, um den vermeintlichen Zeitwert des Portfolios zum Bewertungszeitpunkt wiederzugeben. Eine solche Anpassung basiert auf der von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Anlagepolitik und einer Reihe von Verfahrensweisen. Wenn eine Anpassung wie vorstehend beschrieben erfolgt, so wird diese konsequent auf alle Anteilklassen in demselben Subfonds angewandt.

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

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

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

c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Bewertung von Optionen

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

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

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

g) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 30. November 2025 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. November 2025 verwendet:

Wechselkurse

EUR 1	=	JPY	180.858177
EUR 1	=	USD	1.160550

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für den kombinierten Jahresabschluss die Wechselkurse per Liquidations- oder Fusionsdatum verwendet.

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 als Einkommen von dem «ex Dividende» Tag an. Der Zinsertrag läuft täglich auf.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die Anteilsklassen, wie in der folgenden Tabelle angegeben, eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds:

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.820%	0.870%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.700%	1.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.200%	1.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.200%	1.230%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.130%	1.160%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	1.400%	1.450%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund

– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.250%	2.300%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.400%	1.430%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.980%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.980%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)¹

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

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.590%	0.620%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.630%	0.660%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.590%	0.620%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.590%	0.620%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)²

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.780%	1.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.150%	1.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)³

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.650%	1.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.920%	0.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.920%	0.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.740%	1.790%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.880%	0.910%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.200%	1.250%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.050%	1.080%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.980%	1.010%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.880%	0.910%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)⁴

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.630%	0.660%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)⁵

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%	1.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.000%	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.530%	0.560%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.950%	1.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.950%	1.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.560%	0.590%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.530%	0.560%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.850%	0.880%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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 «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»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)⁶

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.710%	1.760%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.970%	1.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.910%	0.960%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.910%	0.960%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.880%	0.910%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.830%	0.860%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.800%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.650%	1.700%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.090%	1.120%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.080%	0.080%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.990%	1.040%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.990%	1.040%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.800%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.080%	0.080%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Im Einklang mit den folgenden Bestimmungen wird für das Management, die Verwaltung, das Portfoliomanagement und den Vertrieb des Fonds (falls zutreffend) sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle, wie die Verwahrung und Überwachung der Vermögenswerte des Fonds, die Abwicklung von Zahlungsvorgängen und alle anderen im Abschnitt «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, aus dem Vermögen des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf der Grundlage des Nettoinventarwertes des Fonds gezahlt: Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» kann die maximale pauschale Verwaltungskommission Kosten für die Absicherung des Fremdwährungsrisikos einschliessen. Die entsprechende maximale pauschale Verwaltungskommission wird nicht vor der Auflegung der entsprechenden Anteilsklassen erhoben. 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) Alle sonstigen aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Kosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld-Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch den An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swing Pricing-Verfahrens gemäss den Angaben im Abschnitt «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 Wahr-

nehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;

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

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

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

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

Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle des OGA 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 Vermö-

gensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Die Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «K-B» zu erbringenden Vermögensverwaltungsleistungen sind durch die Vergütung abgedeckt, die der UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einer von dieser ermächtigten Vertriebsstelle aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zusteht.

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

Kosten, die einzelnen Anteilsklassen zugeordnet werden können, werden diesen Anteilsklassen belastet. Fallen Kosten im Zusammenhang mit mehreren oder allen Subfonds/ Anteilsklassen an, so werden diese Kosten den entsprechenden Subfonds/Anteilsklassen im Verhältnis zu ihren jeweiligen Nettoinventarwerten belastet.

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

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

Angaben zu den laufenden Kosten (oder laufenden Gebühren) des Fonds können den KIDs entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

mehr gegeben sein, werden sämtliche Anteile der Klassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X mit einem Steuersatz von 0.05% besteuert.

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

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

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

Erläuterung 5 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

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

a) Transaktionen in Wertpapiere und Derivate Finanzinstrumente

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und derivate Finanzinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers, der Verwahrstelle oder des Verwaltungsrates ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2024 bis zum 30. November 2025:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– China Opportunity (USD)	162 230 453.40 USD	3.68%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	49 976 420.92 USD	8.48%
– European Opportunity (EUR) ¹	109 787 901.39 EUR	10.44%
– Greater China (USD)	98 499 715.87 USD	4.02%
– Tech Opportunity (USD)	819 305.04 USD	0.05%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	durchschnittliche Kommissionsrate
– China Opportunity (USD)	137 126.97 USD	0.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	44 296.13 USD	0.01%

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen		durchschnittliche Kommissionsrate
– European Opportunity (EUR) ¹	1 741.48 EUR		0.00%
– Greater China (USD)	10 960.36 USD		0.00%
– Tech Opportunity (USD)	424.16 USD		0.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

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.

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in andere Wertpapiere (ausser Aktien, aktienähnlichen Titeln und derivative Finanzinstrumente) mit verbundenen Unternehmen		in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– China Opportunity (USD)	- USD		0.00%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	- USD		0.00%
– European Opportunity (EUR) ¹	- EUR		0.00%
– Greater China (USD)	- USD		0.00%
– Tech Opportunity (USD)	- USD		0.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

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

Für die Umrechnung der Volumen der Transaktionen in Subfondswährung wurden die Wechselkurse des Jahresabschlusses per UBS (Lux) Equity Fund benutzt.

b) Transaktionen in Anteile des Fonds

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

c) Beteiligungen der Direktoren

Die Verwaltungsgesellschaft und ihre verbundenen Personen dürfen Aktien in den Subfonds zeichnen und rücknehmen.

Per 30. November 2025 werden Aktien von 1 Direktoren der Gesellschaft wie folgt gehalten:

Subfonds	Anzahl Anteile	% per Gesamtvermögen
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	60	0.44%

Keine anderen Direktoren hielten zum 30. November 2025 Aktien von denen in Hongkong registrierten Subfonds.

Erläuterung 6 – Ausschüttung

Gemäss Artikel 10 des Verwaltungsreglements bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds Ausschüttungen vornehmen.

Jede Ausschüttung führt zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz von 2010 vorgesehene Mindestvermögen 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 beschliessen.

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 Hongkong 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.

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)	-	-
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	-	-
– European Opportunity (EUR) ¹	-	-
– Greater China (USD)	52 952 102.93	40 044.09
– Tech Opportunity (USD)	146 397 616.40	52 932.93

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

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

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Biotech (USD) P-acc	2.09%
– Biotech (USD) (SEK) P-acc	2.09%
– Biotech (USD) Q-acc	1.08%
– Biotech (USD) (EUR) Q-acc	1.08%
– Biotech (USD) QL-acc	0.88%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.01%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.20%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A1-acc	1.20%
– China Opportunity (USD) I-A2-acc	1.14%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	0.98%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	1.01%
– China Opportunity (USD) I-B-acc	0.15%
– China Opportunity (USD) I-X-acc	0.02%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.75%
– China Opportunity (USD) K-X-acc	0.01%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.38%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.43%
– China Opportunity (USD) (EUR) P-acc	2.38%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.43%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.43%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.38%
– 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	1.26%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.25%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.30%
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.26%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.30%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.26%
– China Opportunity (USD) U-X-acc	0.01%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) I-B-acc	0.17%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	0.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (EUR) N-acc	2.32%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc	1.99%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) P-acc	2.04%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (SGD) P-acc	1.99%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Q-acc	1.05%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) U-X-acc	0.04%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-A1-acc	0.70%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-A3-acc	0.61%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-B-acc	0.09%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-X-acc	0.03%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ P-acc	1.78%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ Q-acc	0.96%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ U-X-acc	0.03%
– European Opportunity (EUR) ² I-A1-acc	0.74%
– European Opportunity (EUR) ² I-A2-acc	0.69%
– European Opportunity (EUR) ² I-X-acc	0.04%
– European Opportunity (EUR) ² P-acc	1.85%
– European Opportunity (EUR) ² (USD hedged) P-acc	1.90%
– European Opportunity (EUR) ² Q-acc	0.98%
– European Opportunity (EUR) ² (USD hedged) Q-acc	1.03%
– Global Improvers (USD) ³ (JPY) I-B-acc	0.10%
– Global Improvers (USD) ³ U-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) (AUD) F-acc	0.64%
– Global Sustainable (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.66%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.75%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.71%
– Global Sustainable (USD) I-A3-acc	0.63%
– Global Sustainable (USD) I-B-acc	0.10%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.13%
– Global Sustainable (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.10%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.04%
– Global Sustainable (USD) P-acc	1.81%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-acc	1.77%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.81%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	0.98%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	0.98%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.04%
– Greater China (USD) F-acc	0.90%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.07%
– Greater China (USD) I-A2-acc	1.01%
– Greater China (USD) I-A3-acc	0.90%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.03%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.80%
– Greater China (USD) P-acc	2.39%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.45%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.45%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– Greater China (USD) Q-acc	1.26%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.31%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.31%
– Japan (JPY) ⁴ I-A1-acc	0.72%
– Japan (JPY) ⁴ I-A3-acc	0.61%
– Japan (JPY) ⁴ P-acc	1.58%
– Japan (JPY) ⁴ Q-acc	1.10%
– Japan (JPY) ⁴ U-X-acc	0.04%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ I-A1-acc	0.61%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ I-B-acc	0.08%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ P-acc	1.77%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ Q-acc	1.03%
– Mid Caps USA (USD) I-B-acc	0.10%
– Mid Caps USA (USD) I-X-acc	0.04%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.86%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.92%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	0.98%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.03%
– Mid Caps USA (USD) U-X-acc	0.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) F-acc	0.69%
– Sustainable Health Transformation (USD) P-acc	1.78%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) P-acc	1.83%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) P-acc	1.83%
– 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%
– Sustainable Health Transformation (USD) (GBP) Q-acc	0.98%
– 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	1.72%
– US Sustainable (USD) Q-acc	1.07%

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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:

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

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)	54.87%
– China Opportunity (USD)	-12.62%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	70.90%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	99.46%
– European Opportunity (EUR) ²	106.77%
– Global Improvers (USD) ³	50.22%
– Global Sustainable (USD)	67.51%
– Greater China (USD)	-26.60%
– Japan (JPY) ⁴	27.36%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	82.56%
– Mid Caps USA (USD)	129.66%
– Sustainable Health Transformation (USD)	23.16%
– Tech Opportunity (USD)	255.45%
– US Sustainable (USD)	70.81%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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 2025 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)	149 346.13 USD
– China Opportunity (USD)	4 061 255.33 USD
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	873 805.58 USD
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	267 524.79 EUR
– European Opportunity (EUR) ²	379 240.10 EUR
– Global Improvers (USD) ³	190 982.88 USD
– Global Sustainable (USD)	438 391.51 USD
– Greater China (USD)	855 039.68 USD
– Japan (JPY) ⁴	5 100 094 JPY
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	159 448.15 EUR
– Mid Caps USA (USD)	94 136.68 USD
– Small Caps USA (USD) ⁶	68 423.83 USD
– Sustainable Health Transformation (USD)	78 913.78 USD
– Tech Opportunity (USD)	167 552.75 USD
– US Sustainable (USD)	9 969.03 USD

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

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

Erläuterung 11 – Notleidende Wertpapiere

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

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

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

Aktien	Währung	Anzahl
HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	HKD	124 842 959.00
CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	HKD	4 824 000.00

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

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

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)¹

Aktien	Währung	Anzahl
IRISH BK RESOL CP COM EUR0.16	EUR	73 000.00
LERNOUT HAUSPIE SPEECH -DEFAULT	EUR	10 800.00

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

Erläuterung 12 – Ereignisse

a) Folgende Fusion fand statt:

Subfond	Fusion in	Letztes Berechnungsdatum	Zeitpunkt des Inkrafttretens des Merger
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	24.6.2025	25.6.2025

b) Folgende Namensänderungen fanden statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	20.5.2025

Erläuterung 13 – Nachfolgende Ereignisse

Folgende Fusion fand statt:

Subfond	Fusion in	Letztes Berechnungsdatum	Zeitpunkt des Inkrafttretens des Merger
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	19.2.2026	20.2.2026

Erläuterung 14 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

Erläuterung 15 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

Alle Marktwerte für erhaltene Sicherheiten aus Wertpapierleihe und/oder OTC-Derivaten wurden um die im Verkaufsprospekt definierten Abschläge (Haircuts) vermindert.

Alle Aufschlüsselungen der Sicherheiten werden auf Basis der um die Abschläge (Haircuts) angepassten Werte berechnet.

OTC-Derivate*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)		
Citibank	-4 209.45 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	336 998.67 USD	0.00 USD
Nomura	860 061.98 USD	0.00 USD
State Street	170 460.44 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 469.11 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)		
UBS AG	-51.29 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-120 165.26 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)¹		
HSBC	58 151.30 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-29.34 EUR	0.00 EUR
UBS AG	22 756.19 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-6 922.71 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)		
Barclays	-282.07 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-101 205.57 USD	0.00 USD
Citibank	91 736.33 USD	0.00 USD
HSBC	-4 330.75 USD	0.00 USD
JP Morgan	-785.58 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-51 476.12 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	4 188.52 USD	0.00 USD
State Street	5 120.05 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 128 997.39 USD	0.00 USD

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)		
Barclays	-3 448.61 USD	0.00 USD
Citibank	23 897.37 USD	0.00 USD
HSBC	-430 113.76 USD	0.00 USD
Nomura	-8 348.87 USD	0.00 USD
UBS AG	-3 187.52 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 151 842.05 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)		
Canadian Imperial Bank	1 198.10 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 275.19 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-374.13 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-238 337.14 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)		
Barclays	304.96 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 016.82 USD	0.00 USD
HSBC	2 321.73 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	6 028.27 USD	0.00 USD
State Street	197 851.40 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)		
Barclays	-13 038.57 USD	0.00 USD
Citibank	-2 219.98 USD	0.00 USD
HSBC	29.11 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-11 338.83 USD	0.00 USD
Nomura	1 528.94 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-346 384.06 USD	0.00 USD

Securities Lending

UBS (Lux) Equity Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2025 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Biotech (USD)	106 233 147.14 USD	112 371 135.74 USD	65.39	34.61	0.00
– China Opportunity (USD)	593 549 773.52 USD	627 542 399.96 USD	65.39	34.61	0.00
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	40 436 364.32 USD	42 715 151.77 USD	63.50	36.50	0.00
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	21 236 296.60 EUR	22 456 516.67 EUR	63.50	36.50	0.00
– European Opportunity (EUR) ²	17 262 595.42 EUR	18 158 803.82 EUR	63.50	36.50	0.00
– Global Improvers (USD) ³	43 803 128.82 USD	45 871 343.54 USD	63.50	36.50	0.00
– Global Sustainable (USD)	60 134 088.16 USD	63 074 207.73 USD	63.50	36.50	0.00
– Greater China (USD)	118 828 915.33 USD	124 616 058.56 USD	65.39	34.61	0.00
– Japan (JPY) ⁴	1 454 128 584 JPY	1 531 583 107 JPY	65.39	34.61	0.00
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	11 475 432.49 EUR	12 090 760.47 EUR	63.50	36.50	0.00
– Mid Caps USA (USD)	36 947 045.59 USD	38 507 092.92 USD	65.39	34.61	0.00
– Sustainable Health Transformation (USD)	40 869 906.48 USD	43 971 506.04 USD	63.50	36.50	0.00
– Tech Opportunity (USD)	11 099 775.04 USD	11 411 000.90 USD	65.39	34.61	0.00
– US Sustainable (USD)	5 774 023.64 USD	6 055 555.27 USD	63.50	36.50	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 30. November 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 30. November 2025 verwendet wurden.

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

	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 (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²
Erträge aus Wertpapierleihe	257 662.65 USD	6 999 911.38 USD	164 787.03 USD	81 331.90 EUR	128 305.82 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	77 298.79 USD	2 099 973.41 USD	49 436.11 USD	24 399.57 EUR	38 491.75 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	25 766.27 USD	699 991.14 USD	16 478.70 USD	8 133.19 EUR	12 830.58 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	154 597.59 USD	4 199 946.83 USD	98 872.22 USD	48 799.14 EUR	76 983.49 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵
Erträge aus Wertpapierleihe	112 429.70 USD	279 275.52 USD	1 372 672.45 USD	5 338 983 JPY	286 000.12 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	33 728.91 USD	83 782.66 USD	411 801.73 USD	1 601 695 JPY	85 800.04 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	11 242.97 USD	27 927.55 USD	137 267.25 USD	533 898 JPY	28 600.01 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	67 457.82 USD	167 565.31 USD	823 603.47 USD	3 203 390 JPY	171 600.07 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) ⁶	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	191 366.28 USD	32 800.53 USD	68 067.40 USD	47 655.48 USD	12 419.87 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	57 409.88 USD	9 840.16 USD	20 420.22 USD	14 296.64 USD	3 725.96 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	19 136.63 USD	3 280.05 USD	6 806.74 USD	4 765.55 USD	1 241.99 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	114 819.77 USD	19 680.32 USD	40 840.44 USD	28 593.29 USD	7 451.92 USD

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

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

UBS (Lux) Equity Fund	Berechnungs- methode für das globale Risiko
– Biotech (USD)	Commitment-Ansatz
– China Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	Commitment-Ansatz
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	Commitment-Ansatz
– European Opportunity (EUR) ²	Commitment-Ansatz
– Global Improvers (USD) ³	Commitment-Ansatz
– Global Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz
– Greater China (USD)	Commitment-Ansatz
– Japan (JPY) ⁴	Commitment-Ansatz
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	Commitment-Ansatz
– Mid Caps USA (USD)	Commitment-Ansatz
– Sustainable Health Transformation (USD)	Commitment-Ansatz
– Tech Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz
– US Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30. November 2025 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ¹ (in %)
nach Land:				
– Australien	1.06	1.06	1.06	1.06
– Österreich	0.33	0.33	0.33	0.33
– Belgien	0.08	0.08	0.08	0.08
– Kanada	5.18	5.18	5.18	5.18
– China	3.41	3.41	3.41	3.41
– Dänemark	0.55	0.55	0.55	0.55
– Finnland	0.38	0.38	0.38	0.38
– Frankreich	18.92	18.92	18.92	18.92
– Deutschland	2.51	2.51	2.51	2.51
– Hongkong	0.68	0.68	0.68	0.68
– Irland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Japan	7.62	7.62	7.62	7.62
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.02	0.02	0.02	0.02
– Neuseeland	0.07	0.07	0.07	0.07
– Norwegen	0.48	0.48	0.48	0.48
– Singapur	2.12	2.12	2.12	2.12
– Supranational	2.85	2.85	2.85	2.85
– Schweden	0.89	0.89	0.89	0.89
– Schweiz	12.94	12.94	12.94	12.94
– Niederlande	0.77	0.77	0.77	0.77
– Grossbritannien	0.65	0.65	0.65	0.65
– Vereinigte Staaten	38.49	38.49	38.49	38.49
– Uruguay	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	38.96	38.96	38.96	38.96
– Rating <=AA-	61.04	61.04	61.04	61.04
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	400 277 876.59 USD	3 113 483 737.56 USD	672 302 473.48 USD	9 907 628 535 JPY
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	115 788 707.62 USD	453 735 842.79 USD	81 165 124.81 USD	1 276 616 148 JPY
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.78%	105.36%	104.87%	106.39%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	28.93%	14.57%	12.07%	12.89%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) (in %)
nach Land:		
– Australien	1.06	1.06
– Österreich	0.33	0.33
– Belgien	0.08	0.08
– Kanada	5.18	5.18
– China	3.41	3.41
– Dänemark	0.55	0.55
– Finnland	0.38	0.38
– Frankreich	18.92	18.92
– Deutschland	2.51	2.51
– Hongkong	0.68	0.68
– Irland	0.00	0.00
– Japan	7.62	7.62
– Liechtenstein	0.00	0.00
– Luxemburg	0.02	0.02
– Neuseeland	0.07	0.07
– Norwegen	0.48	0.48
– Singapur	2.12	2.12
– Supranational	2.85	2.85
– Schweden	0.89	0.89
– Schweiz	12.94	12.94
– Niederlande	0.77	0.77
– Grossbritannien	0.65	0.65
– Vereinigte Staaten	38.49	38.49
– Uruguay	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):		
– Rating > AA-	38.96	38.96
– Rating <=AA-	61.04	61.04
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00
Total	100.00	100.00
Wertpapierleihe		
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen		
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	223 719 778.96 USD	200 722 275.85 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	42 252 942.61 USD	13 344 261.97 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	104.93%	102.80%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	18.89%	6.65%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ² (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³ (in %)
nach Land:				
– Australien	1.41	1.41	1.41	1.41
– Belgien	0.20	0.20	0.20	0.20
– Kanada	12.97	12.97	12.97	12.97
– China	4.78	4.78	4.78	4.78
– Dänemark	1.32	1.32	1.32	1.32
– Finnland	2.05	2.05	2.05	2.05
– Frankreich	0.04	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	0.13	0.13	0.13	0.13
– Hongkong	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japan	3.42	3.42	3.42	3.42
– Jersey	0.30	0.30	0.30	0.30
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77
– Singapur	0.32	0.32	0.32	0.32
– Supranational	0.98	0.98	0.98	0.98
– Schweden	0.51	0.51	0.51	0.51
– Schweiz	16.46	16.46	16.46	16.46
– Niederlande	0.53	0.53	0.53	0.53
– Vereinigte Staaten	50.51	50.51	50.51	50.51
– Uruguay	3.29	3.29	3.29	3.29
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	90.84	90.84	90.84	90.84
– Rating <=AA-	9.16	9.16	9.16	9.16
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	338 071 308.36 USD	364 193 752.54 EUR	310 712 387.22 EUR	386 816 808.09 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	24 749 341.21 USD	23 732 242.98 EUR	24 886 516.43 EUR	28 595 558.13 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.20%	105.75%	105.31%	105.73%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	7.32%	6.52%	8.01%	7.39%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ¹ (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) (in %)
nach Land:				
– Australien	1.41	1.41	1.41	1.41
– Belgien	0.20	0.20	0.20	0.20
– Kanada	12.97	12.97	12.97	12.97
– China	4.78	4.78	4.78	4.78
– Dänemark	1.32	1.32	1.32	1.32
– Finnland	2.05	2.05	2.05	2.05
– Frankreich	0.04	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	0.13	0.13	0.13	0.13
– Hongkong	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japan	3.42	3.42	3.42	3.42
– Jersey	0.30	0.30	0.30	0.30
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.77	0.77	0.77	0.77
– Singapur	0.32	0.32	0.32	0.32
– Supranational	0.98	0.98	0.98	0.98
– Schweden	0.51	0.51	0.51	0.51
– Schweiz	16.46	16.46	16.46	16.46
– Niederlande	0.53	0.53	0.53	0.53
– Vereinigte Staaten	50.51	50.51	50.51	50.51
– Uruguay	3.29	3.29	3.29	3.29
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	90.84	90.84	90.84	90.84
– Rating <=AA-	9.16	9.16	9.16	9.16
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	983 783 092.33 USD	72 769 226.85 EUR	236 578 974.55 USD	64 878 376.67 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	64 132 501.02 USD	9 332 486.30 EUR	31 952 007.51 USD	4 777 434.64 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.92%	106.04%	107.59%	108.93%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	6.52%	12.82%	13.51%	7.36%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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 2025.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Biotech (USD)	22.10%	22.26%
– China Opportunity (USD)	16.90%	18.21%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	12.51%	12.57%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	7.18%	7.36%
– European Opportunity (EUR) ²	6.10%	6.22%
– Global Improvers (USD) ³	11.04%	11.26%
– Global Sustainable (USD)	5.99%	6.02%
– Greater China (USD)	16.48%	17.26%
– Japan (JPY) ⁴	11.54%	11.94%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	15.71%	16.22%
– Mid Caps USA (USD)	15.49%	15.74%
– Sustainable Health Transformation (USD)	15.59%	15.85%
– Tech Opportunity (USD)	4.95%	4.99%
– US Sustainable (USD)	8.55%	8.68%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ¹
French Republic	20 429 907.86	114 091 873.59	22 656 125.86	278 453 197
United States	7 115 085.66	39 734 562.70	7 890 406.45	96 976 373
NVIDIA Corp	5 151 774.35	28 770 349.46	5 713 155.88	70 217 058
Broadcom Inc	4 282 504.58	23 915 867.59	4 749 163.01	58 369 186
Tesla Inc	4 001 251.73	22 345 196.55	4 437 262.44	54 535 798
Cie Financiere Richemont SA	3 722 552.69	20 788 787.39	4 128 193.96	50 737 218
Amazon.com Inc	3 341 352.24	18 659 953.82	3 705 454.64	45 541 576
Zurich Insurance Group AG	2 672 994.32	14 927 474.57	2 964 266.71	36 432 069
Apple Inc	2 665 793.93	14 887 263.66	2 956 281.71	36 333 930
Alphabet Inc	2 032 802.90	11 352 292.58	2 254 314.54	27 706 461

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
French Republic	7 000 875.76	2 074 604.79
United States	2 438 181.86	722 518.74
NVIDIA Corp	1 765 398.67	523 149.49
Broadcom Inc	1 467 519.22	434 877.37
Tesla Inc	1 371 140.12	406 316.86
Cie Financiere Richemont SA	1 275 636.14	378 015.69
Amazon.com Inc	1 145 007.21	339 305.76
Zurich Insurance Group AG	915 975.80	271 435.73
Apple Inc	913 508.38	270 704.55
Alphabet Inc	696 596.41	206 425.93

	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³
United States	9 081 075.20	4 774 168.11	3 860 491.09	9 752 069.25
Swiss Confederation Government Bond	2 263 228.77	1 189 840.90	962 129.96	2 430 457.11
Shopify Inc	2 005 750.15	1 054 477.39	852 672.23	2 153 953.59
Novartis AG	2 005 750.11	1 054 477.37	852 672.21	2 153 953.54
Boston Scientific Corp	2 005 750.01	1 054 477.32	852 672.17	2 153 953.44
Tencent Holdings Ltd	2 005 749.47	1 054 477.03	852 671.94	2 153 952.86
Motorola Solutions Inc	2 005 748.23	1 054 476.38	852 671.41	2 153 951.52
Bank of Montreal	1 892 589.69	994 985.86	804 566.15	2 032 431.78
Alphabet Inc	1 802 125.45	947 426.35	766 108.54	1 935 283.21
Advanced Micro Devices Inc	1 725 213.61	906 991.70	733 412.25	1 852 688.40

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
United States	13 409 331.34	2 570 448.69	9 348 171.23	1 287 387.51
Swiss Confederation Government Bond	3 341 937.36	640 619.45	2 329 795.71	320 848.84
Shopify Inc	2 961 738.32	567 738.70	2 064 744.04	284 347.13
Novartis AG	2 961 738.26	567 738.69	2 064 744.00	284 347.13
Boston Scientific Corp	2 961 738.12	567 738.66	2 064 743.90	284 347.11
Tencent Holdings Ltd	2 961 737.31	567 738.51	2 064 743.34	284 347.04
Motorola Solutions Inc	2 961 735.48	567 738.15	2 064 742.06	284 346.86
Bank of Montreal	2 794 642.89	535 708.00	1 948 255.26	268 304.83
Alphabet Inc	2 661 061.25	510 101.60	1 855 130.25	255 480.08
Advanced Micro Devices Inc	2 547 491.39	488 331.27	1 775 956.25	244 576.60

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

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

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	302 847.54	1 691 267.66	790 962.70	415 830.60	336 249.23
1 Monat bis 3 Monate	183 621.73	1 025 445.08	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	994 691.12	5 554 903.75	306 738.64	161 260.84	130 398.85
mehr als 1 Jahr	37 414 919.57	208 945 546.96	14 495 297.96	7 620 572.23	6 162 152.32
unbegrenzt	73 475 055.78	410 325 236.51	27 122 152.47	14 258 853.00	11 530 003.42

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	849 406.37	1 167 954.32	335 848.40	4 127 718	223 886.38
1 Monat bis 3 Monate	-	-	203 630.74	2 502 707	-
3 Monate bis 1 Jahr	329 403.34	452 937.58	1 103 081.18	13 557 326	86 824.07
mehr als 1 Jahr	15 566 345.02	21 404 101.24	41 491 970.09	509 953 544	4 102 974.44
unbegrenzt	29 126 188.81	40 049 214.59	81 481 528.15	1 001 441 812	7 677 075.58

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid 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	103 779.13	814 226.81	30 753.40	112 131.60
1 Monat bis 3 Monate	62 923.09	-	18 646.32	-
3 Monate bis 1 Jahr	340 858.52	315 760.56	101 008.32	43 485.09
mehr als 1 Jahr	12 821 262.16	14 921 639.15	3 799 389.20	2 054 940.11
unbegrenzt	25 178 270.02	27 919 879.52	7 461 203.66	3 844 998.47

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ¹
USD	39.85%	39.85%	39.85%	39.85%
EUR	23.42%	23.42%	23.42%	23.42%
CHF	13.26%	13.26%	13.26%	13.26%
JPY	7.62%	7.62%	7.62%	7.62%
CAD	4.93%	4.93%	4.93%	4.93%
HKD	3.83%	3.83%	3.83%	3.83%
SGD	2.27%	2.27%	2.27%	2.27%
GBP	1.70%	1.70%	1.70%	1.70%
AUD	1.36%	1.36%	1.36%	1.36%
SEK	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%
NOK	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%
DKK	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
CNH	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
TRY	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
USD	39.85%	39.85%
EUR	23.42%	23.42%
CHF	13.26%	13.26%
JPY	7.62%	7.62%
CAD	4.93%	4.93%
HKD	3.83%	3.83%
SGD	2.27%	2.27%
GBP	1.70%	1.70%
AUD	1.36%	1.36%
SEK	0.85%	0.85%
NOK	0.46%	0.46%
DKK	0.44%	0.44%
CNH	0.01%	0.01%
TRY	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

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

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³
USD	54.82%	54.82%	54.82%	54.82%
CHF	16.85%	16.85%	16.85%	16.85%
CAD	13.02%	13.02%	13.02%	13.02%
HKD	4.79%	4.79%	4.79%	4.79%
JPY	3.42%	3.42%	3.42%	3.42%
EUR	3.10%	3.10%	3.10%	3.10%
AUD	1.44%	1.44%	1.44%	1.44%
DKK	1.32%	1.32%	1.32%	1.32%
NOK	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%
SEK	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
GBP	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
USD	54.82%	54.82%	54.82%	54.82%
CHF	16.85%	16.85%	16.85%	16.85%
CAD	13.02%	13.02%	13.02%	13.02%
HKD	4.79%	4.79%	4.79%	4.79%
JPY	3.42%	3.42%	3.42%	3.42%
EUR	3.10%	3.10%	3.10%	3.10%
AUD	1.44%	1.44%	1.44%	1.44%
DKK	1.32%	1.32%	1.32%	1.32%
NOK	0.46%	0.46%	0.46%	0.46%
SEK	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
GBP	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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 (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²
bis zu 1 Tag	106 233 147.14	593 549 773.52	40 436 364.32	21 236 296.60	17 262 595.42
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 Improvers (USD) ³	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵
bis zu 1 Tag	43 803 128.82	60 134 088.16	118 828 915.33	1 454 128 584	11 475 432.49
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 – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	36 947 045.59	40 869 906.48	11 099 775.04	5 774 023.64
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

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

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ² Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	106 233 147.14 USD	593 549 773.52 USD	40 436 364.32 USD	21 236 296.60 EUR	17 262 595.42 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴ Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵ Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	43 803 128.82 USD	60 134 088.16 USD	118 828 915.33 USD	1 454 128 584 JPY	11 475 432.49 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid 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	36 947 045.59 USD	40 869 906.48 USD	11 099 775.04 USD	5 774 023.64 USD

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Dienstleister, die für die Gesellschaft Dienstleistungen im Bereich der Wertpapierleihe erbringen, haben im Gegenzug Anspruch auf eine marktübliche Gebühr. Derzeit werden 60% der Bruttoeinnahmen, die im Rahmen von zu marktüblichen Bedingungen ausgehandelten Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, dem betreffenden Subfonds gutgeschrieben, während 30% der Bruttoeinnahmen als Gebühren von UBS Switzerland AG als Dienstleister für Wertpapierleihgeschäfte, der für laufende Wertpapierleihaktivitäten und das Collateral Management verantwortlich ist, einbehalten werden und 10% der Bruttoeinnahmen als Kosten/Gebühren von UBS Europe SE, Luxembourg Branch als Vermittler von Wertpapierleihgeschäften, der für das Transaktionsmanagement, laufende operative Tätigkeiten und die Verwahrung von Collaterals verantwortlich ist, einbehalten werden. Alle Gebühren für die Durchführung des Wertpapierleihprogramms werden aus dem Anteil des Vermittlers von Wertpapierleihgeschäften am Bruttoertrag bezahlt. Dies deckt alle direkten und indirekten Gebühren ab, die durch die Wertpapierleihaktivitäten entstehen. UBS Europe SE, Luxembourg Branch und UBS Switzerland AG sind Teil der UBS-Gruppe.

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

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.22%
– China Opportunity (USD)	1.54%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.67%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	0.34%
– European Opportunity (EUR) ²	0.52%
– Global Improvers (USD) ³	0.39%
– Global Sustainable (USD)	0.44%
– Greater China (USD)	1.69%
– Japan (JPY) ⁴	0.42%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	3.06%
– Mid Caps USA (USD)	0.45%
– Small Caps USA (USD) ⁶	0.23%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.21%
– Tech Opportunity (USD)	0.36%
– US Sustainable (USD)	0.26%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.09%
– China Opportunity (USD)	0.62%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.27%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	0.14%
– European Opportunity (EUR) ²	0.21%
– Global Improvers (USD) ³	0.16%
– Global Sustainable (USD)	0.17%
– Greater China (USD)	0.68%
– Japan (JPY) ⁴	0.17%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	1.23%
– Mid Caps USA (USD)	0.18%
– Small Caps USA (USD) ⁶	0.09%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.09%
– Tech Opportunity (USD)	0.14%
– US Sustainable (USD)	0.10%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)

² ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)

³ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)

⁴ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)

⁵ ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)

⁶ fusioniert am 24. Juni 2025

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat von UBS Asset Management (Europe) S.A. (die «Verwaltungsgesellschaft» oder der «AIFM») hat einen Vergütungsrahmen (der «Rahmen») eingeführt, dessen Ziel:

einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, und insbesondere den Bestimmungen gemäss

- (i) dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in seiner jeweils gültigen Fassung (das «OGAW-Gesetz») zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2009/65/EG (die «OGAW-Richtlinie»), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU (die «OGAW-V-Richtlinie»);
- (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds («AIFM-Richtlinie»), umgesetzt in das Luxemburger AIFM-Gesetz vom 12. Juli 2013 in seiner jeweils gültigen Fassung;
- (iii) den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie – ESMA/2016/575 und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie – ESMA/2016/579, jeweils am 14. Oktober 2016 veröffentlicht;
- (iv) dem CSSF-Rundschreiben 10/437 zu Leitlinien für Vergütungspolitiken im Finanzsektor, veröffentlicht am 1. Februar 2010;
- (v) der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID II);
- (vi) der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission vom 25. April 2016 zur Ergänzung der Richtlinie 2014/65/EU (MiFID II, Level 2);
- (vii) der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor («SFDR»);
- (viii) das CSSF-Rundschreiben 23/841 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien zu bestimmten Aspekten der MiFID II-Vergütungsanforderungen (ESMA 35-43-3565) (MiFID ESMA-Leitlinien ESMA).

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

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

Details zum Rahmen der Politik der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter <https://www.ubs.com/ame-regulatorydisclosures>. Der Rahmen wird nach einer Überprüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM überprüft und vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 25. September 2024. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Rahmenwerk vorgenommen.

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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

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

- Zahlung variabler Vergütungen in Form von Instrumenten, die überwiegend auf diejenigen Fonds bezogen sind, auf die sich ihre Tätigkeit bezieht;
- Zurückstellungsanforderungen;
- Sperrfristen;

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

- nachträgliche Risikobewertung (Malus- oder Clawback-Regelungen).

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche variable Vergütung des identifizierten Personals die von der Verwaltungsgesellschaft/der AIFM festgelegte Deminimis-Schwelle überschreitet oder wenn die jährliche Gesamtvergütung des Mitarbeitenden den im UBS Group Compensation Framework definierten Schwellenwert überschreitet; die variable Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick über die aggregierte Gesamtvergütung, die den angestellten Mitarbeitern zum 31. Dezember 2024 und den vergüteten Vorstandsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft gewährt wurde:

EUR 1 000	Feste Vergütung	Variable Vergütung	Gesamtvergütung ¹	Anzahl der Empfänger
Alle Mitarbeitenden	15 697	4 595	20 292	134
- davon identifizierte Mitarbeitende	9 107	3 578	12 685	61
- davon Senior Management ²	2 820	1 447	4 267	16
- davon sonstige identifizierte Mitarbeitende	6 287	2 131	8 417	45

¹ Gemäss dem für die Verwaltungsgesellschaft geltenden Grundsatz der Verhältnismässigkeit spiegelt die Übersicht wesentliche Aspekte der Gesamtvergütung wider und schliesst Angaben zu Leistungs-, Renten- und Abfindungsvergütungen aus

² Zum Senior Management gehören der CEO, die Conducting Officers, der Head of Compliance, die Filialleiter und Vorstandsmitglieder. Davon sind zwei Verwaltungsratsmitglieder bei anderen UBS -Unternehmen angestellt und haben für dieses Mandat keinen Anspruch auf eine Vergütung.

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 2 898 445, wovon EUR 2 542 106 auf variable Vergütungen entfielen (8 Empfänger).

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

ANHANG IV

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 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.

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.

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2024/2025:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.36
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.37
- 83.19 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024: Merkmal 1:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 25.61 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 23.96 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.43
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.40
- 87.49 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023: Merkmal 1:

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

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

2022/2023: Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.46
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.47

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

2021/2022: Merkmal 1:

• Die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) war geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 16.56 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 19.18 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

• Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022: Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.45
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.42

• 82.43 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

— 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.

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	9.48	USA
Ionis Pharmaceuticals Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.79	USA
Guardant Health Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.74	USA
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.36	USA
Roivant Sciences Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.02	USA
Neurocrine Biosciences Inc	Biotechnologie	3.89	USA
Amgen Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.60	USA
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	3.46	USA
Denali Therapeutics Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.30	USA
AbbVie Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.20	USA
Argenx SE	Biotechnologie	2.97	Niederlande
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.93	Schweiz
Royalty Pharma PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.81	USA
Insmed Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.71	USA
Bridgebio Pharma Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.56	USA

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

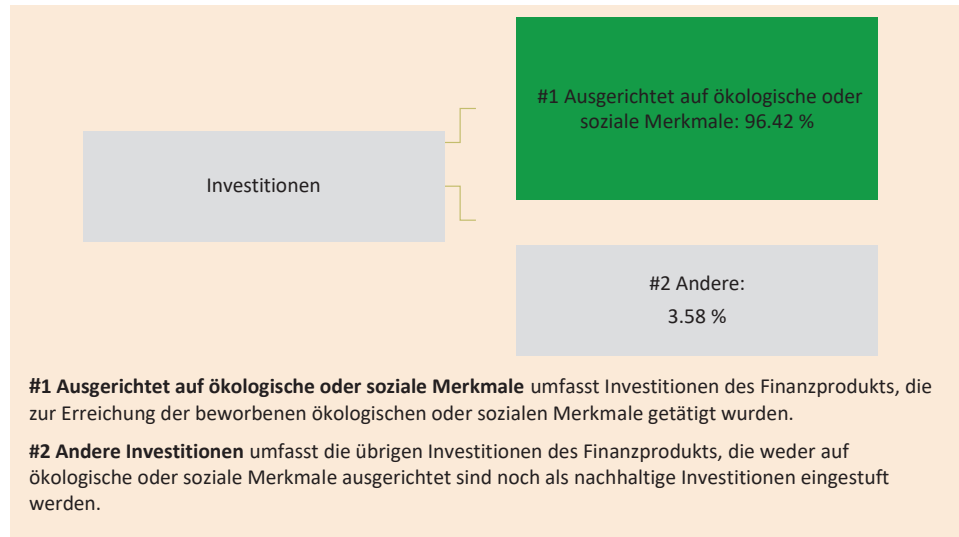
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

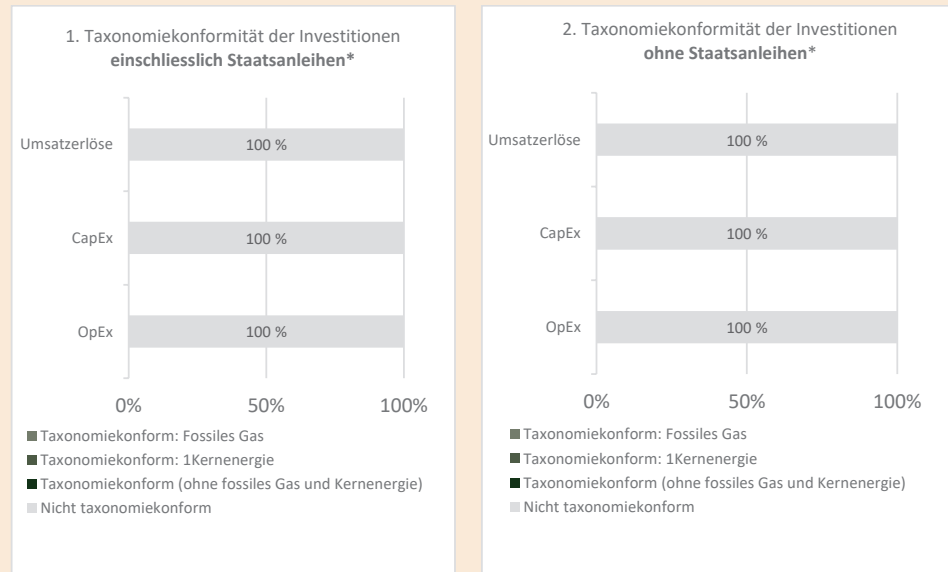
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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



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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 170.68 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 233.16 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.24
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.00
- 88.14 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 147.17 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 249.03 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.01
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.71
- 81.72 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023:

Merkmal 1:

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

2022/2023:

Merkmal 2:

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

2021/2022:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche 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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 4.69

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

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.48

• 78.17 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:
1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	9.63	China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	8.51	China
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	8.12	Hongkong
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	6.67	China
Far East Horizon Ltd	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	4.37	Hongkong
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.35	China
AIA Group Ltd	Versicherungen	3.81	Hongkong
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	3.27	China
China Mobile Ltd	Telekommunikation	2.85	China
Shenzhen International Holdings Ltd	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.66	Hongkong
PDD Holdings Inc	Sonstige Dienstleistungen	2.62	Irland
Midea Group Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	2.62	China
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	2.43	China
China Resources Land Ltd	Immobilien	2.24	Hongkong
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungen	2.13	China

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

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



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

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

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

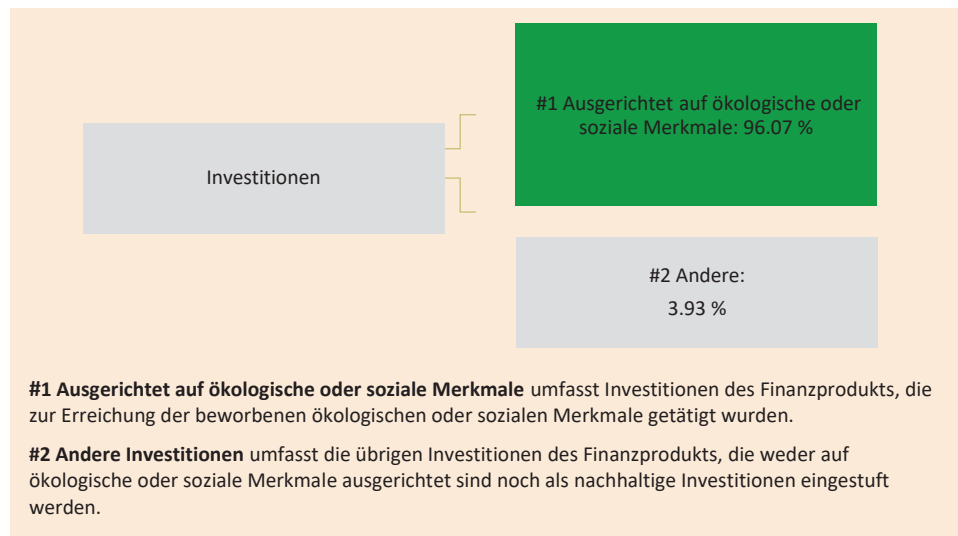
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

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

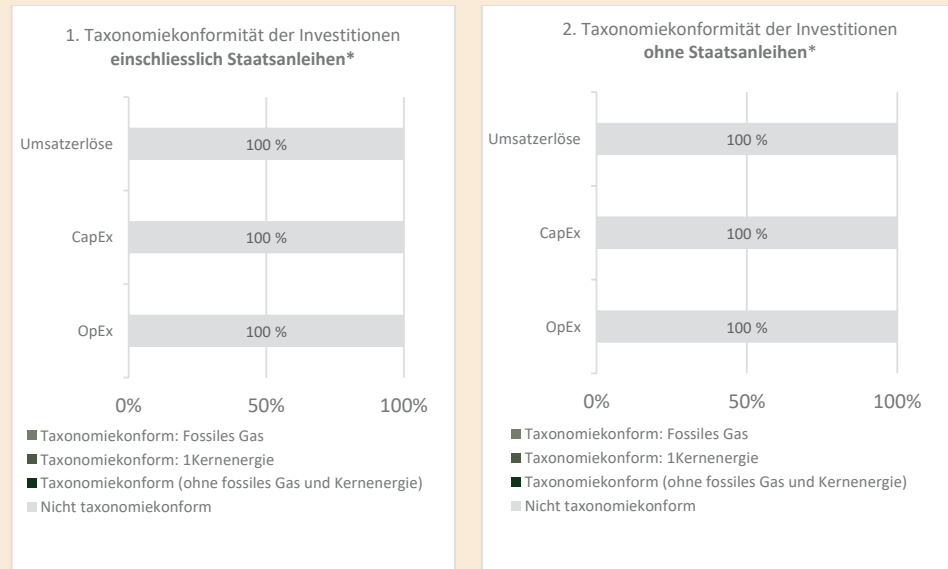
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.



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



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

Nicht anwendbar.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57.27 % 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) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).
- 2) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.60
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.81

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

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 61.30 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 313.62 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

2023/2024:

Merkmal 1:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.19
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.62

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

Merkmal 2:

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

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 66.40 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 328.53 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.

2022/2023:

Merkmal 1:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.08

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.43

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

2022/2023:

Merkmal 2:

- Ab dem 13. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 153.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 322.96 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.53

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.32

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** 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.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

- Unternehmen, die mehr als 1 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Raffination von Stein- und Braunkohle erzielen, werden ausgeschlossen
- Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen, werden ausgeschlossen
- Unternehmen, die mehr als 50 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, Förderung, Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen, werden ausgeschlossen
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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

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

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

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



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

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

UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.57	Taiwan, Provinz der Republik China
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	6.41	Korea
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	6.18	Hongkong
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	5.39	Indien
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	4.74	China
SK hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	4.51	Korea
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	4.13	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungen	3.89	China
Naspers Ltd	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	3.33	Südafrika
MediaTek Inc	Elektrogeräte und -bauteile	3.15	Taiwan, Provinz der Republik China
Embraer SA	Luft- und Raumfahrtindustrie	2.60	Brasilien
Banco BTG Pactual SA	Banken und Kreditinstitute	2.55	Brasilien
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.54	Taiwan, Provinz der Republik China
Eicher Motors Ltd	Fahrzeuge	2.51	Indien
OTP Bank Nyrt	Banken und Kreditinstitute	2.39	Ungarn

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 57.27 %.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

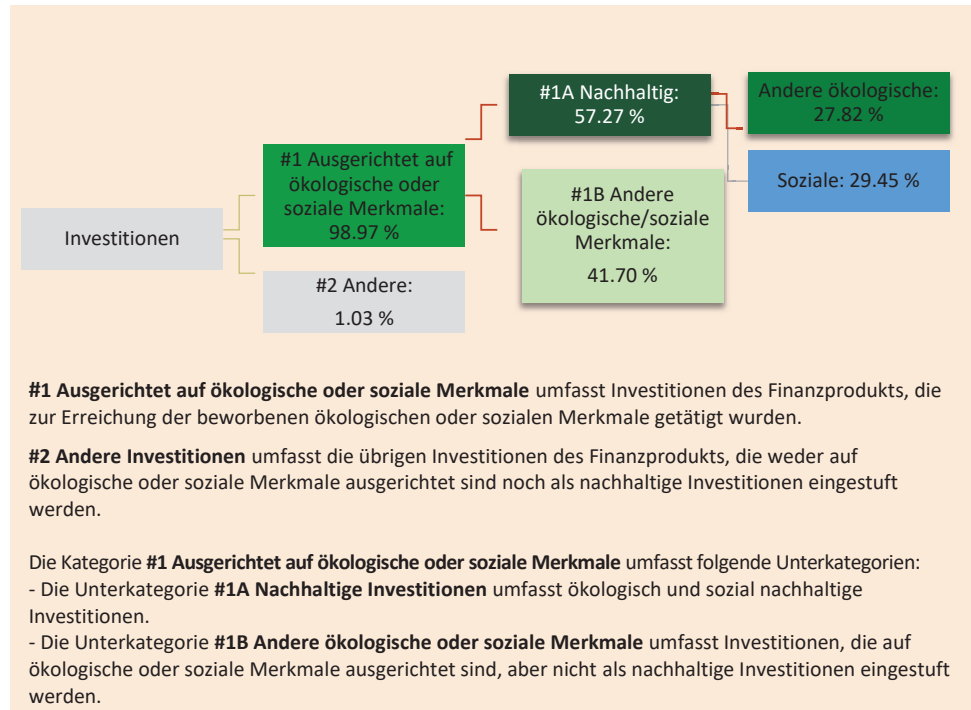
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

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

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

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 Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

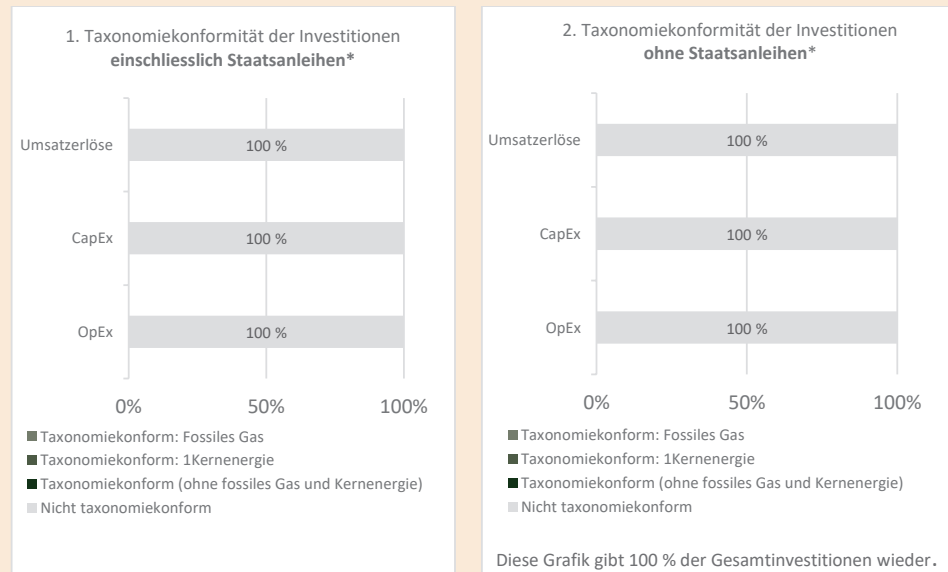
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 74.92 % an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input 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 wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 44.97 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 88.20 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.53
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.47
- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 61.65 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 91.96 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

Merkmal 2:

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

2022/2023:

Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 91.78 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 120.70 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.40
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.42
- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

2021/2022:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.55
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.35

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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

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

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	8.39	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Sonstige Dienstleistungen	5.01	Frankreich
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	4.47	Spanien
Schneider Electric SE	Elektrogeräte und -bauteile	4.26	Frankreich
Safran SA	Luft- und Raumfahrtindustrie	3.93	Frankreich
Allianz SE	Versicherungen	3.89	Deutschland
L'Oreal SA	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.41	Frankreich
Iberdrola SA	Energie und Wasserversorgung	2.97	Spanien
KBC Group NV	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.94	Belgien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	2.94	Irland
Deutsche Boerse AG	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.84	Deutschland
Snam SpA	Energie und Wasserversorgung	2.78	Italien
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	2.52	Deutschland
Sanofi SA	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.50	Frankreich
Industria de Diseno Textil SA	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.46	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 74.92 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

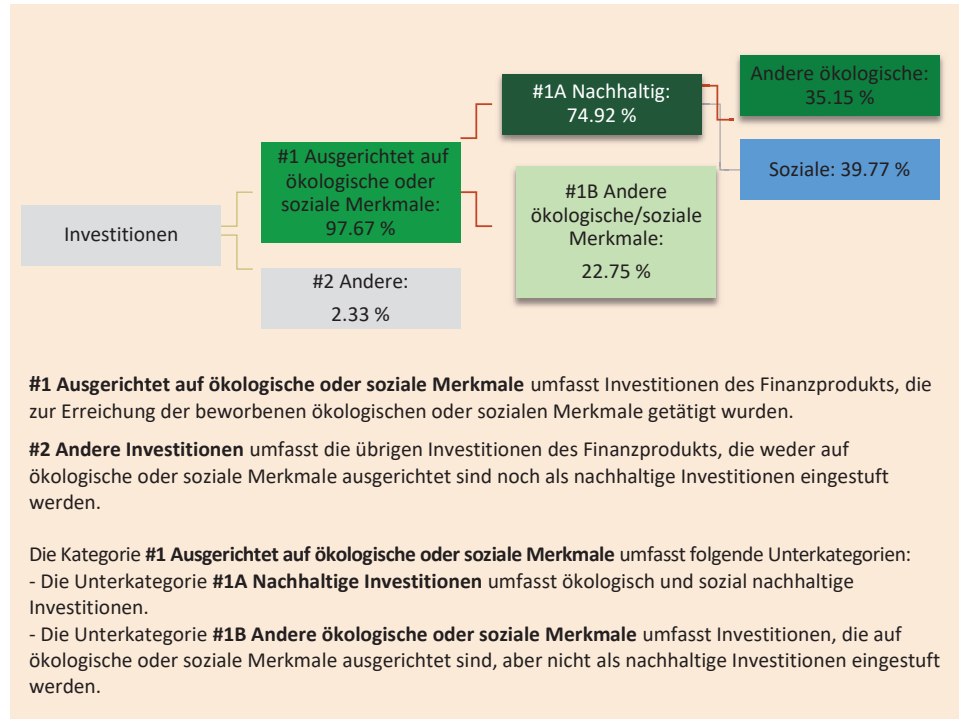
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

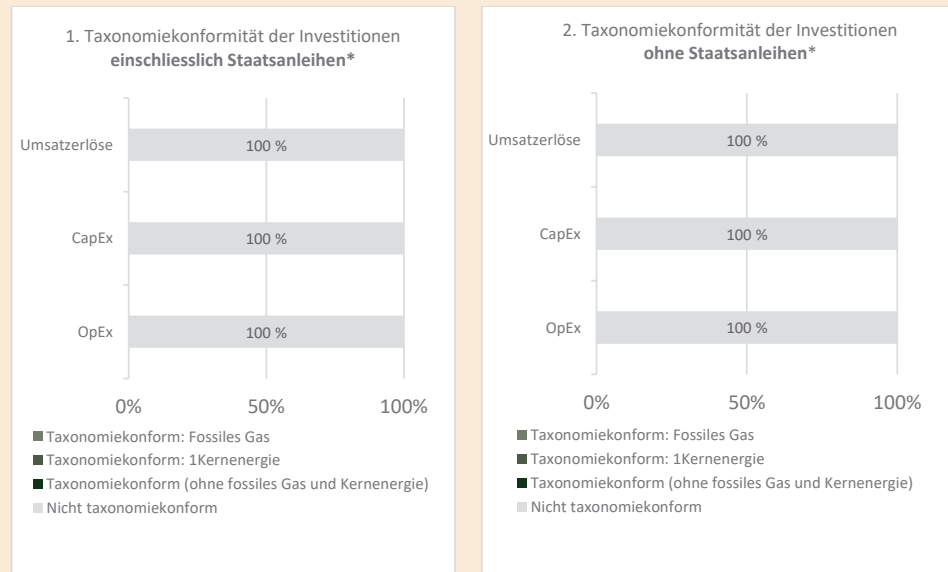
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77.00 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.63
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.43
- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 53.07 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 80.41 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.53
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.43
- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Merkmal 2:

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

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 55.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 85.00 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2022/2023:

Merkmal 1:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.56

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.42

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

Merkmal 2:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 72.52 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 105.08 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2021/2022:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.45

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.41

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

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

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

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

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

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

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.

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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren. Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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

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

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	5.84	Niederlande
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.90	Grossbritannien
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	3.66	Spanien
Novartis AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.35	Schweiz
NatWest Group PLC	Banken und Kreditinstitute	3.31	Grossbritannien
Schneider Electric SE	Elektrogeräte und -bauteile	3.30	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Sonstige Dienstleistungen	3.23	Frankreich
L'Oreal SA	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.15	Frankreich
Unilever PLC	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	3.10	Grossbritannien
Shell PLC	Erdöl	2.99	Grossbritannien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	2.83	Irland
Atlas Copco AB	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.73	Schweden
Hannover Rück SE	Versicherungen	2.58	Deutschland
Assa Abloy AB	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.58	Schweden
Industria de Diseno Textil SA	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.50	Spanien

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 77.00 %.

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

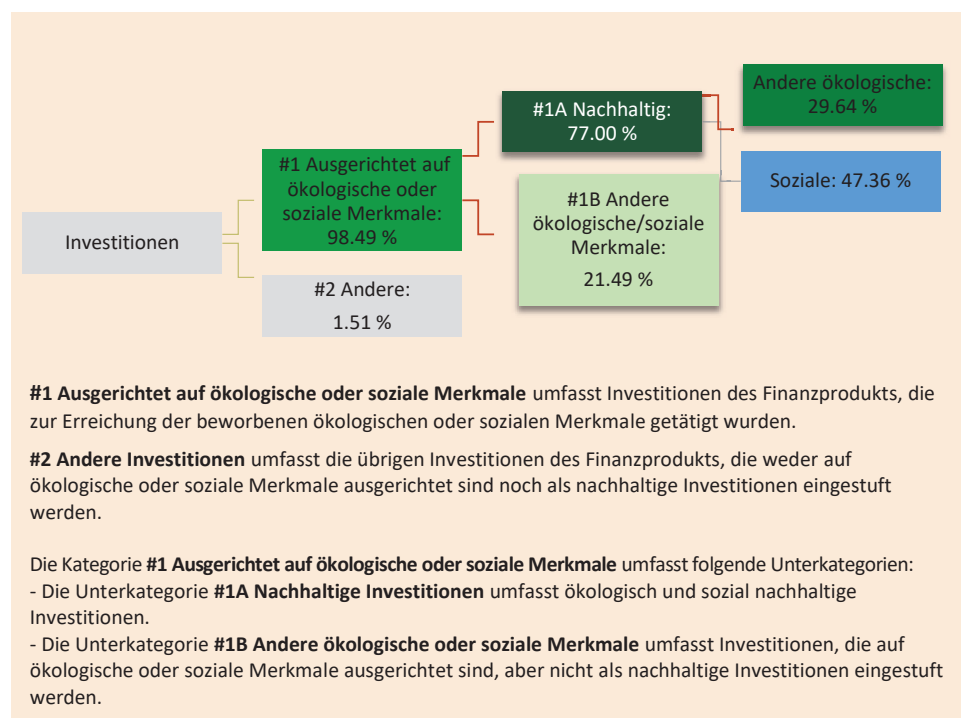
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

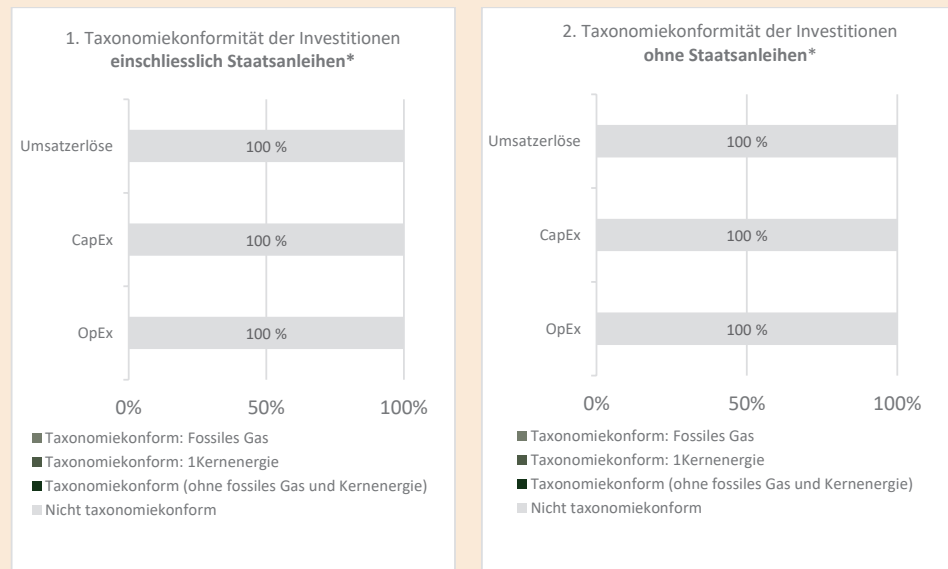
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 57.70 % an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input 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 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.

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

2023/2024: Das Finanzprodukt erreichte in den letzten vier Quartalen des Bewertungszeitraums eine positive Nettobilanz in Bezug auf das ESG-Trendrating der Unternehmen.

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

2021/2022: Das Finanzprodukt erreichte in den letzten vier Quartalen des Bewertungszeitraums eine positive Nettobilanz in Bezug auf das ESG-Trendrating der Unternehmen.

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

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

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

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

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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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)

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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

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

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

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

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

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

Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»
 1.15 «THG-Emissionsintensität»
 1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»
 Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	5.55	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	5.15	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.28	USA
Meta Platforms Inc	Internet, Software und IT-Server	3.14	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	3.10	USA
CMS Energy Corp	Energie und Wasserversorgung	2.66	USA
AIB Group PLC	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.45	Irland
First Citizens BancShares Inc/NC	Banken und Kreditinstitute	1.78	USA
Danaher Corp	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	1.73	USA
Wells Fargo & Co	Banken und Kreditinstitute	1.65	USA
Koninklijke Philips NV	Elektronik und Halbleiter	1.64	Niederlande
International Flavors & Fragrances Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	1.62	USA
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	1.58	Schweiz
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	1.55	Schweiz
CME Group Inc	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	1.55	USA

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 57.70 %.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

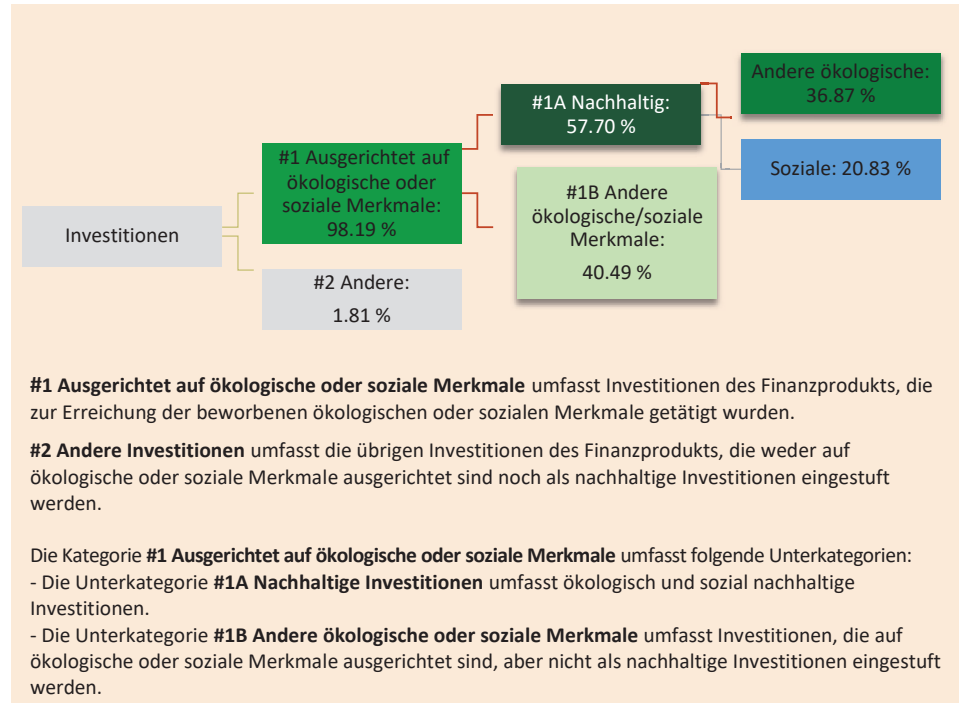
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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



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

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

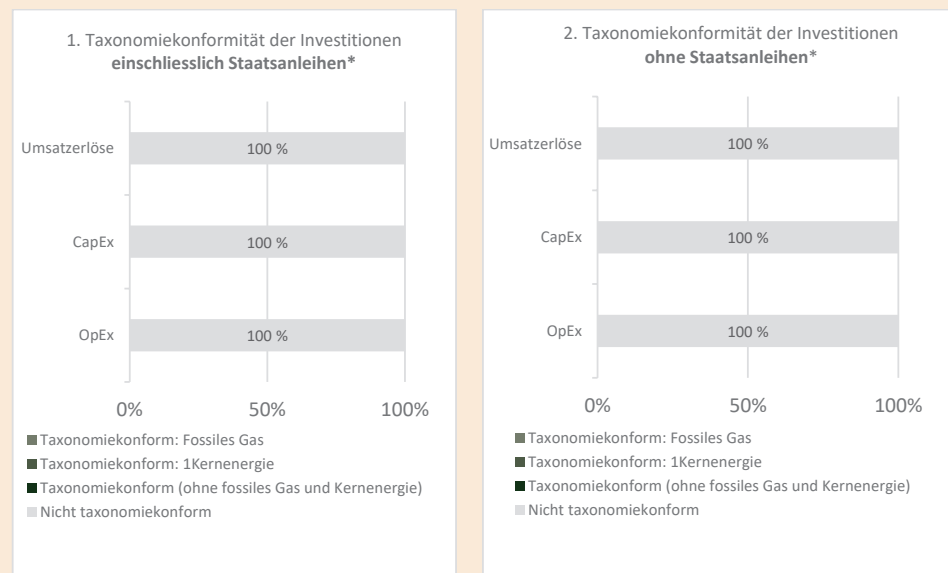
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493005DN2QQOZHJV03

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 79.21 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 65.03 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 95.67 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.77
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.59
- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

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

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 81.90 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 97.89 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.71

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.59

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

2022/2023:

Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 89.79 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 120.27 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.96

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.63

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

2021/2022:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.69

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.56

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

- 1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»
- 1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»
- 1.15 «THG-Emissionsintensität»
- 1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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

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

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

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

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



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

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

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	6.82	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	5.04	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.40	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	3.87	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	3.55	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	3.29	USA
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	3.15	Irland
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	2.50	Spanien
First Horizon Corp	Banken und Kreditinstitute	2.18	USA
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	2.02	Japan
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	1.93	Niederlande
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	1.88	USA
Capital One Financial Corp	Banken und Kreditinstitute	1.88	USA
International Flavors & Fragrances Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	1.77	USA
Walt Disney Co/The	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	1.75	USA

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 79.21 %.

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

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

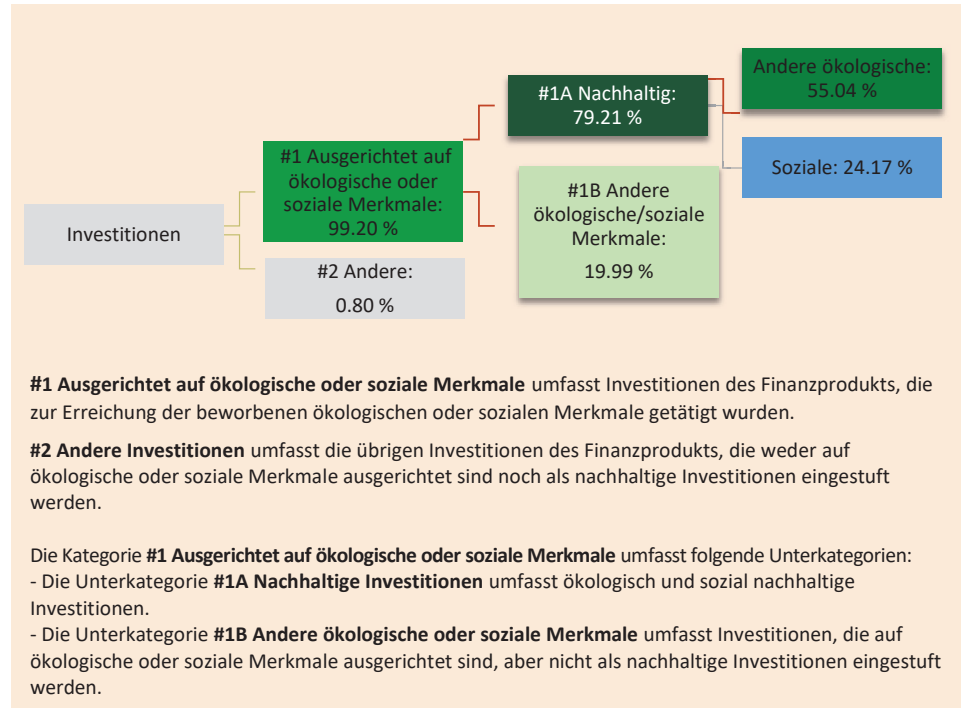
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

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

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

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



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

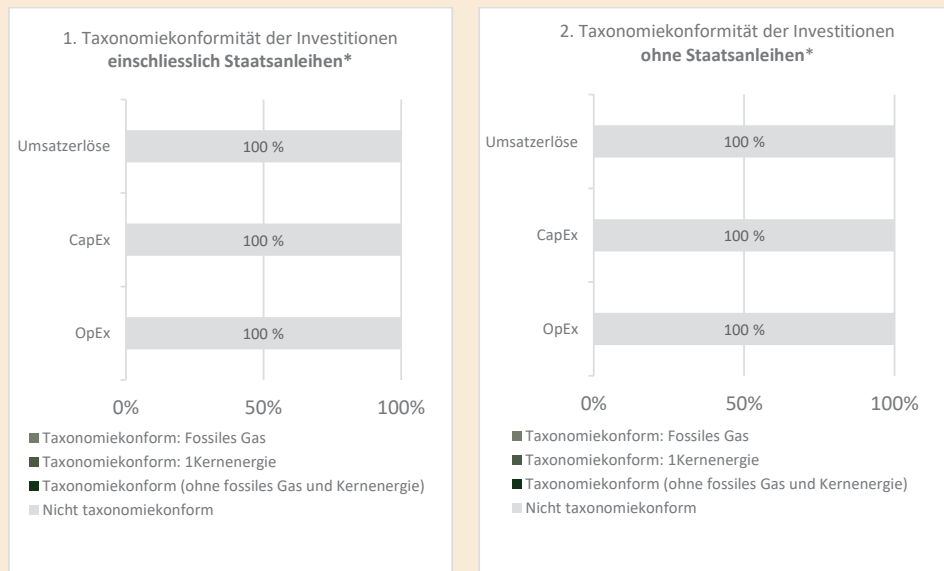
● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Es gab keine Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300M8UKNCZHHK6C44

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

Mit dem Finanzprodukt 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.

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

2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 57.15 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 232.47 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.48

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.63

- 86.56 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024: Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 55.76 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 243.97 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

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

- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.25
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.45

- 80.92 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2022/2023:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 55.76 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 243.97 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.25
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.45

- 80.92 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 130.99 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 236.00 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

Merkmal 2:

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

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.15

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.34

- 73.36 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2021/2022:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche 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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.24

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.04

- 74.81 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.



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

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

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

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

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	9.65	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.56	Taiwan, Provinz der Republik China
NetEase Inc	Internet, Software und IT-Server	8.80	China
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	5.65	Hongkong
Kweichow Moutai Co Ltd	Tabak und Alkohol	5.29	China
Far East Horizon Ltd	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	4.69	Hongkong
China Merchants Bank Co Ltd	Banken und Kreditinstitute	4.28	China
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	3.26	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungen	3.21	China
Anhui Gujing Distillery Co Ltd	Tabak und Alkohol	3.21	China
AIA Group Ltd	Versicherungen	2.93	Hongkong
Shenzhen International Holdings Ltd	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.76	Hongkong
PDD Holdings Inc	Sonstige Dienstleistungen	2.65	Irland
Midea Group Co Ltd	Elektrogeräte und -bauteile	2.51	China
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.39	China

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025

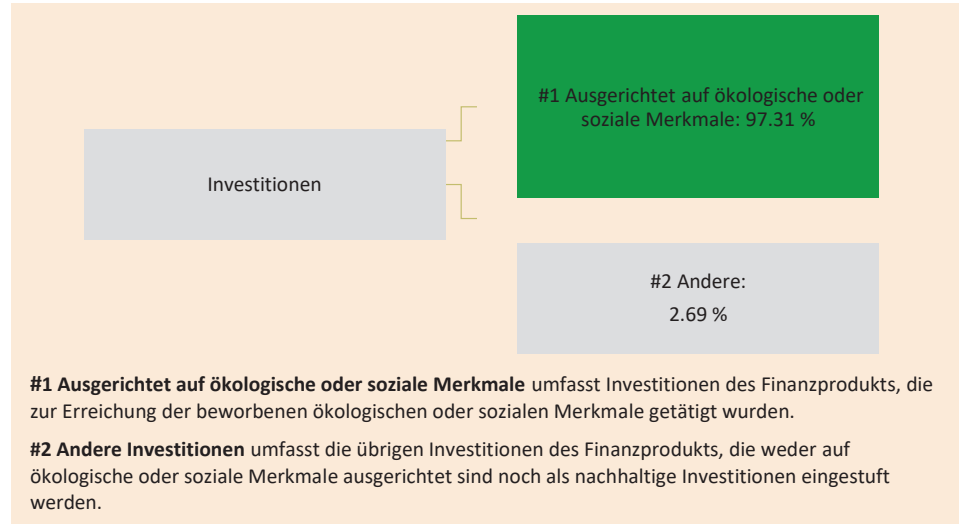
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

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

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

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



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

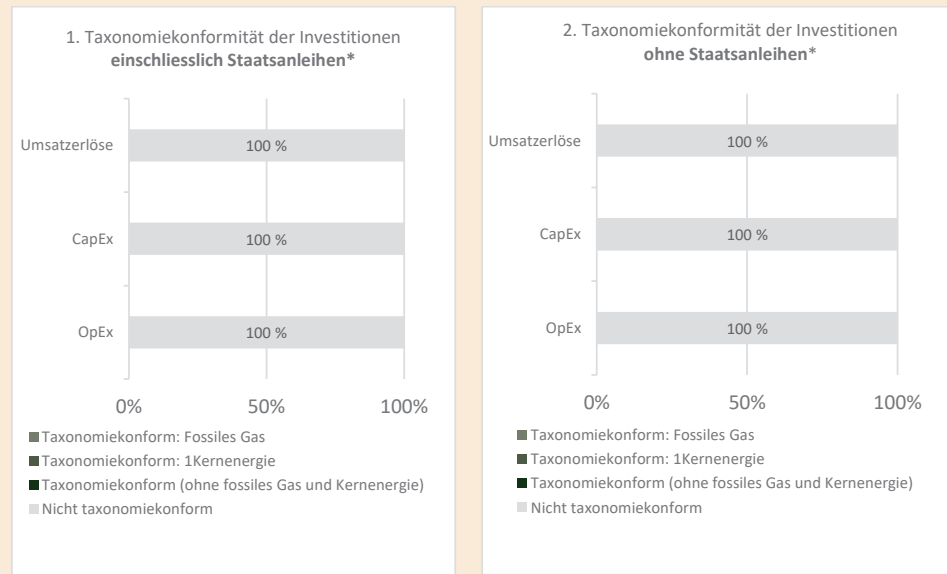
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493006LQMBH2TIKB484

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53.33 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 20.19 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 61.30 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.64
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.26
- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 46.52 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 82.06 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.04

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.99

- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

2022/2023:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 44.84 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 95.71 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.31

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.06

- 82.41 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2021/2022:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche 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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.21

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

• Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.93

• 90.33 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGCI) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden. Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»
- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»
1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»
1.15 «THG-Emissionsintensität»
1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGCI) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	7.81	Japan
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	7.48	Japan
ITOCHU Corp	Verschiedene Handelsgesellschaften	4.88	Japan
Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	4.10	Japan
Nintendo Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	3.88	Japan
NEC Corp	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	3.82	Japan
Fujitsu Ltd	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	3.50	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	3.34	Japan
Mitsui Fudosan Co Ltd	Immobilien	3.27	Japan
Toyota Motor Corp	Fahrzeuge	3.21	Japan
TDK Corp	Elektronik und Halbleiter	3.14	Japan
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.12	Japan
Asahi Group Holdings Ltd	Tabak und Alkohol	3.04	Japan
Tokyo Electron Ltd	Elektronik und Halbleiter	2.98	Japan
Inpex Corp	Erdöl	2.94	Japan

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Anlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 53.33 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

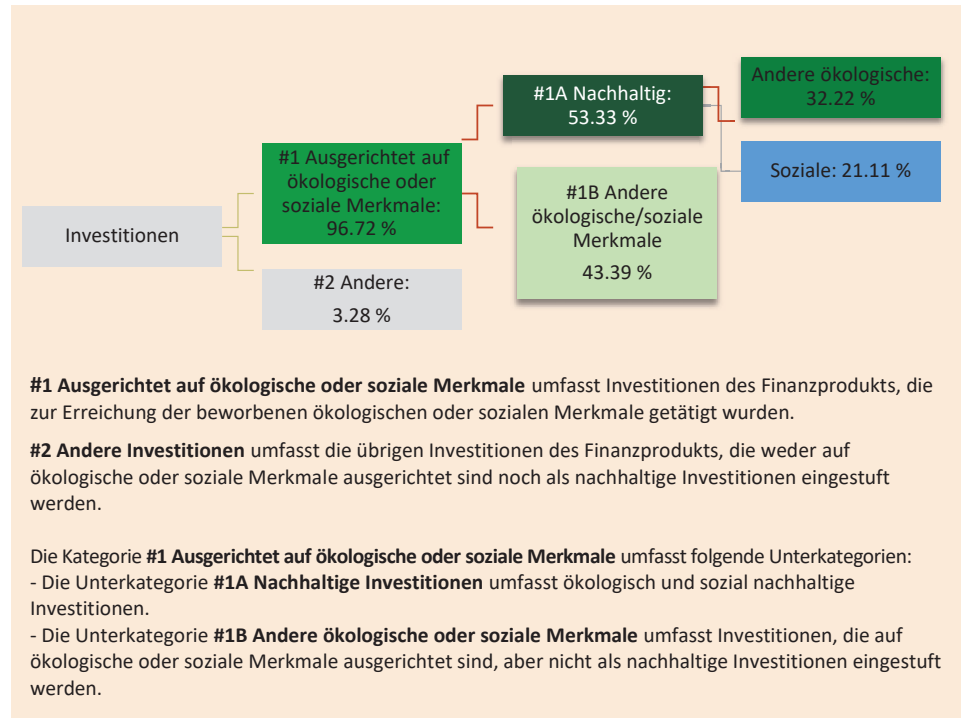
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



● **In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

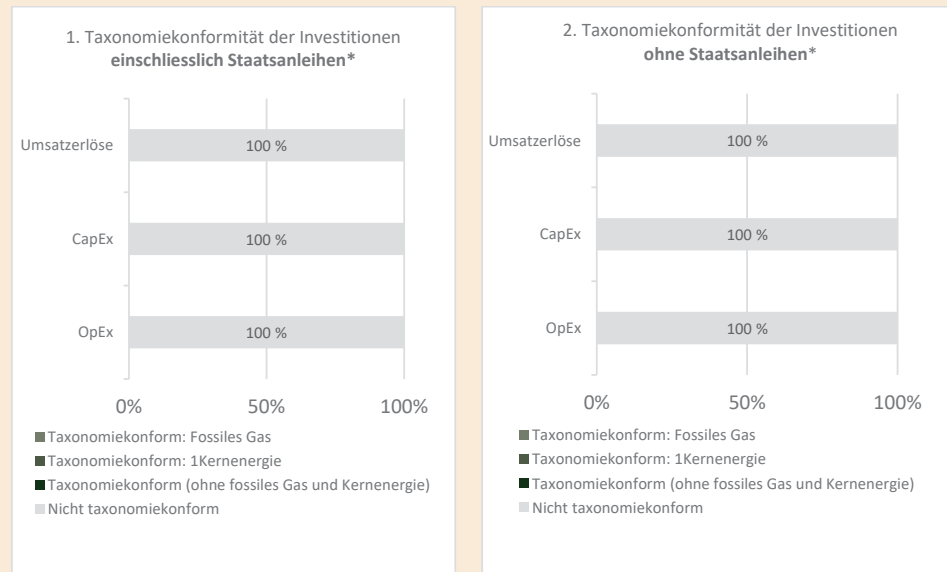
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300CDEK11JUH26336

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75.04 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 59.52 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 85.46 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.36
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.22
- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2023/2024:

Merkmal 1:

- Ab dem vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 44.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 89.27 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.17

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.19

- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

2022/2023:

Merkmal 1:

- Ab dem 11. Januar 2023 (dem Datum, an dem das Merkmal in Kraft trat) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 75.29 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 109.84 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.50

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.20

- Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

2021/2022:

Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.32

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.20

Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

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)

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGIC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGIC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Erste Group Bank AG	Banken und Kreditinstitute	3.90	Österreich
Informa PLC	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	3.34	Grossbritannien
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	3.15	Irland
Prysmian SpA	Elektronik und Halbleiter	2.87	Italien
Vestas Wind Systems A/S	Energie und Wasserversorgung	2.62	Dänemark
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.58	Schweiz
Koninklijke KPN NV	Telekommunikation	2.56	Niederlande
Swiss Life Holding AG	Versicherungen	2.56	Schweiz
Metso Oyj	Nichteisenmetalle	2.44	Finnland
Mowi ASA	Landwirtschaft und Fischerei	2.22	Norwegen
ASR Nederland NV	Versicherungen	2.10	Niederlande
Knorr-Bremse AG	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.07	Deutschland
Snam SpA	Energie und Wasserversorgung	2.07	Italien
Kingspan Group PLC	Bauindustrie und Werkstoffe	1.96	Irland
Tryg A/S	Versicherungen	1.95	Dänemark

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Anlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 75.04 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

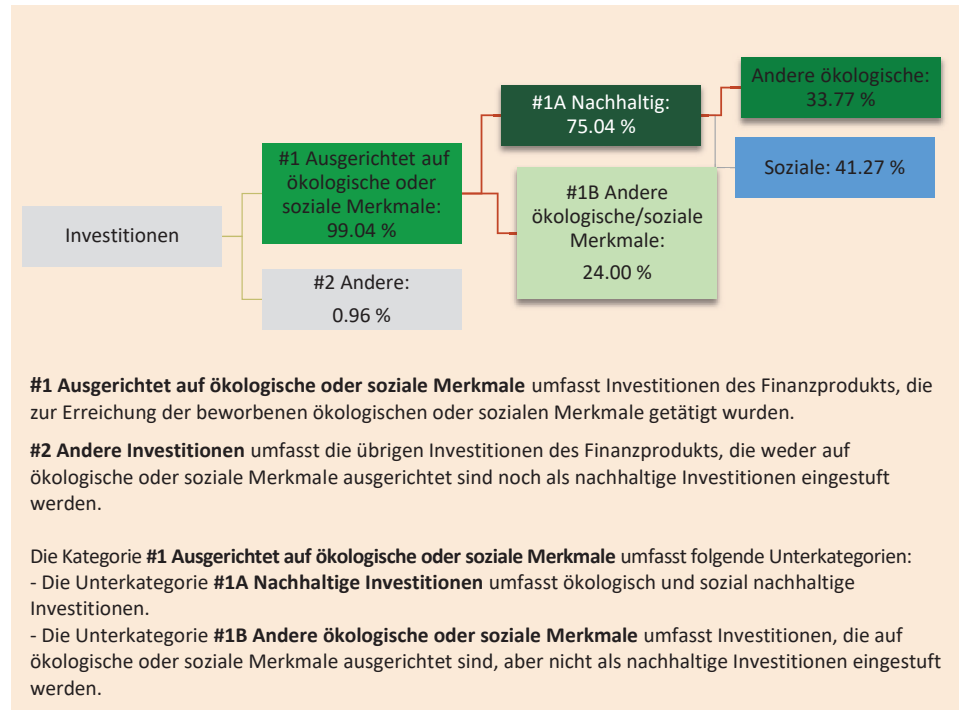
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

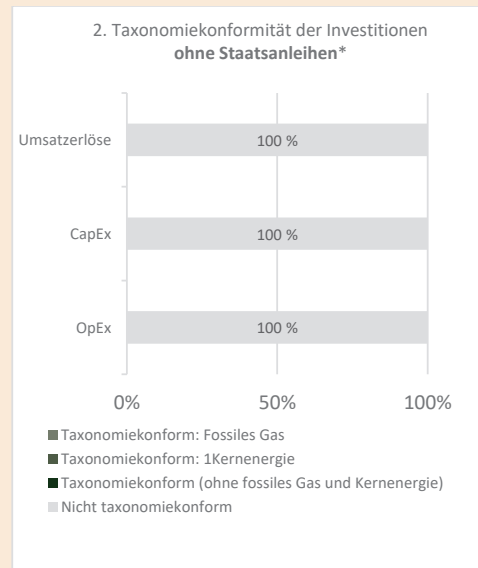
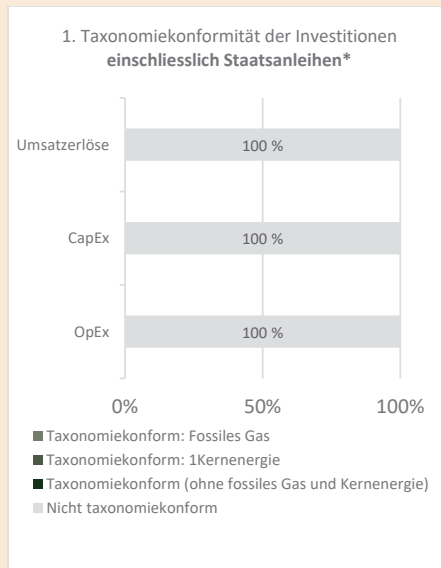
● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300P1FG7FH1IVCM07

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 100.76 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 165.06 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.14
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.89
- 65.20 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 57.53 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 93.43 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:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.17

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.94

- 69.93 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 73.00 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 88.50 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

2022/2023:

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.07

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.03

- 64.46 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2021/2022:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche 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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.87

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 5.89

- 58.71 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Nicht anwendbar.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:



Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Cencora Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.68	USA
Vertiv Holdings Co	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	3.80	USA
Royal Caribbean Cruises Ltd	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	3.61	USA
LPL Financial Holdings Inc	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.99	USA
Fair Isaac Corp	Internet, Software und IT-Server	2.95	USA
IDEXX Laboratories Inc	Biotechnologie	2.80	USA
Hilton Worldwide Holdings Inc	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.66	USA
Johnson Controls International plc	Sonstige Konsumgüter	2.45	USA
Cooper Cos Inc/The	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.41	USA
Burlington Stores Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.39	USA
Quanta Services Inc	Elektronik und Halbleiter	2.38	USA
Zscaler Inc	Internet, Software und IT-Server	2.34	USA
DraftKings Inc	Sonstige Konsumgüter	2.34	USA
Howmet Aerospace Inc	Nichteisenmetalle	2.22	USA
Curtiss-Wright Corp	Luft- und Raumfahrtindustrie	2.14	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Anlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

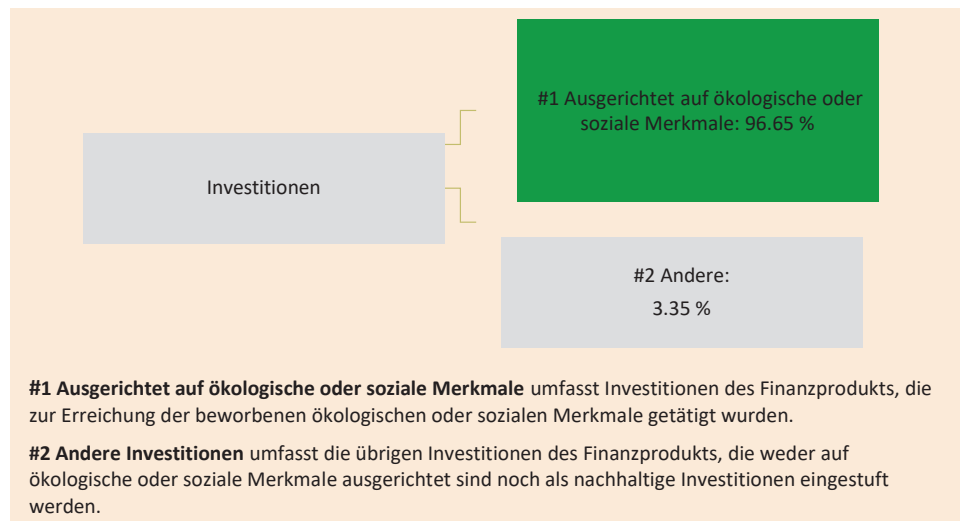
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

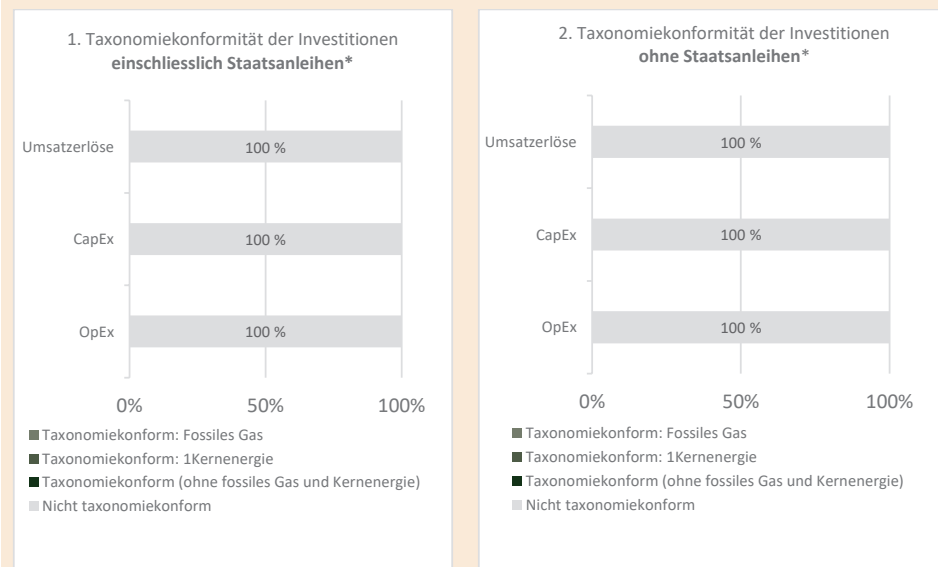
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- ✘ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

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.



- **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300JQFONOSU3K3P83

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieses Finanzprodukt wurde am 25.06.2025 eingestellt.

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.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Dieses Finanzprodukt wurde am 25.06.2025 eingestellt.

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 50.92 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 71.34 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.10
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.95
- 63.16 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 45.79 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 71.66 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.06
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.88
- 69.62 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023:

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 58.22 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 100.90 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 5.00
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.59
- 69.72 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2021/2022:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche 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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 4.88

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 4.45

- 68.71 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf

Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:



Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 24.06.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
CyberArk Software Ltd	Internet, Software und IT-Server	2.19	Israel
Universal Display Corp	Elektronik und Halbleiter	1.79	USA
Knife River Corp	Bauindustrie und Werkstoffe	1.09	USA
BellRing Brands Inc	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	0.97	USA
Primo Brands Corp	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	0.91	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 24.06.2025.

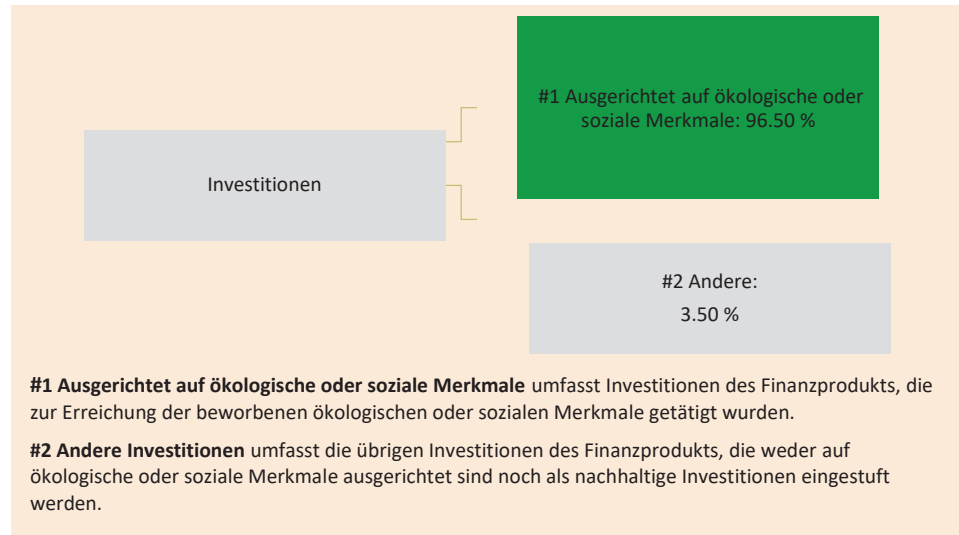
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

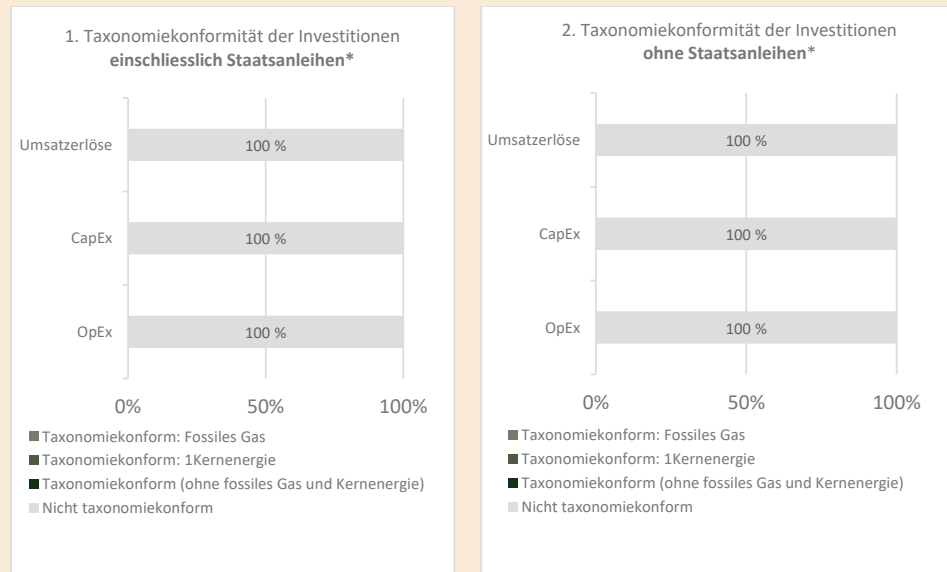
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**
Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493008B15L5U4U0C727

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	● <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 93.60 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

1) Mindestens zwei Drittel des Vermögens in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht wurden, ist in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» in diesem Anhang beschrieben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Bezugszeitraum wurden 92.49 % des Vermögens in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern investiert, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2023/2024: Merkmal 1:

Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.99 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 14.22 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:

- 93.13 % des Vermögens wurden in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern investiert, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

2022/2023: Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.45 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 15.80 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

2022/2023 Merkmal 2:

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- 79.21 % des Vermögens wurden in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern investiert, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

2021/2022: Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 15.64 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 18.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

2021/2022: Merkmal 2:

- 96.97 % des Vermögens wurden in Aktien oder andere Kapitalanteile von Unternehmen aus entwickelten Märkten und Schwellenländern investiert, die hauptsächlich die folgenden Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bewerben: Ziel Nr. 3 («Gesundheit und Wohlergehen») der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen
- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von kontroversen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	9.73	USA
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	8.06	Grossbritannien
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	5.67	USA
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	5.08	Schweiz
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.90	Schweiz
Koninklijke Philips NV	Elektronik und Halbleiter	4.78	Niederlande
Intuitive Surgical Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.76	USA
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	4.24	Japan
Novartis AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.99	Schweiz
Vertex Pharmaceuticals Inc	Biotechnologie	3.36	USA
Bristol-Myers Squibb Co	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.21	USA
Guardant Health Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.86	USA
Haleon PLC	Sonstige Dienstleistungen	2.14	Grossbritannien
Charles River Laboratories International Inc	Biotechnologie	2.00	USA
Genmab A/S	Biotechnologie	1.99	Dänemark

Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 93.60 %.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

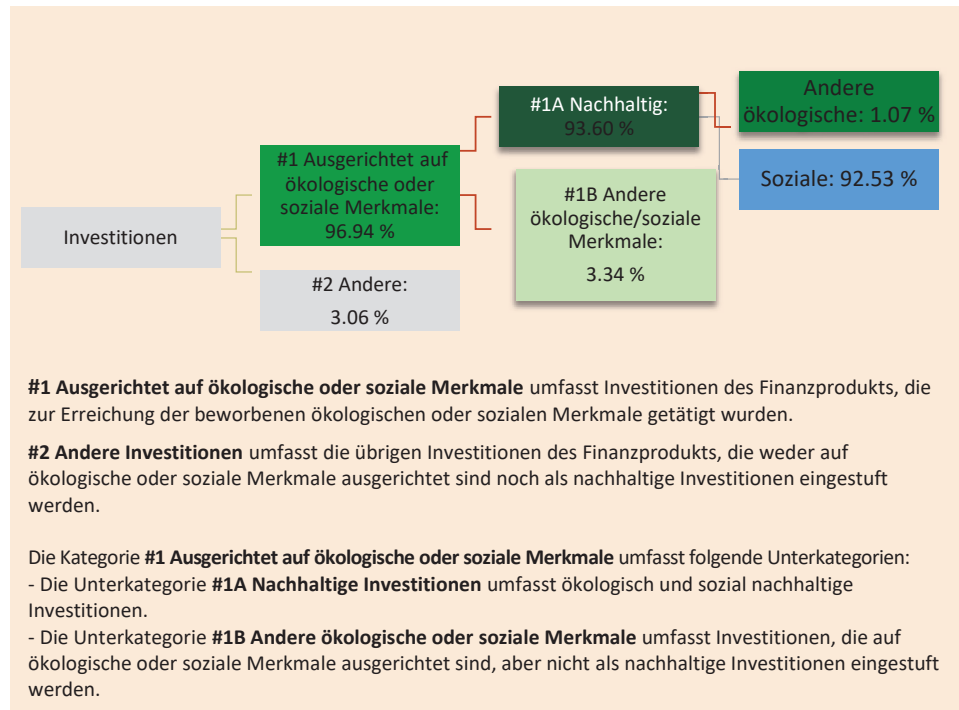
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

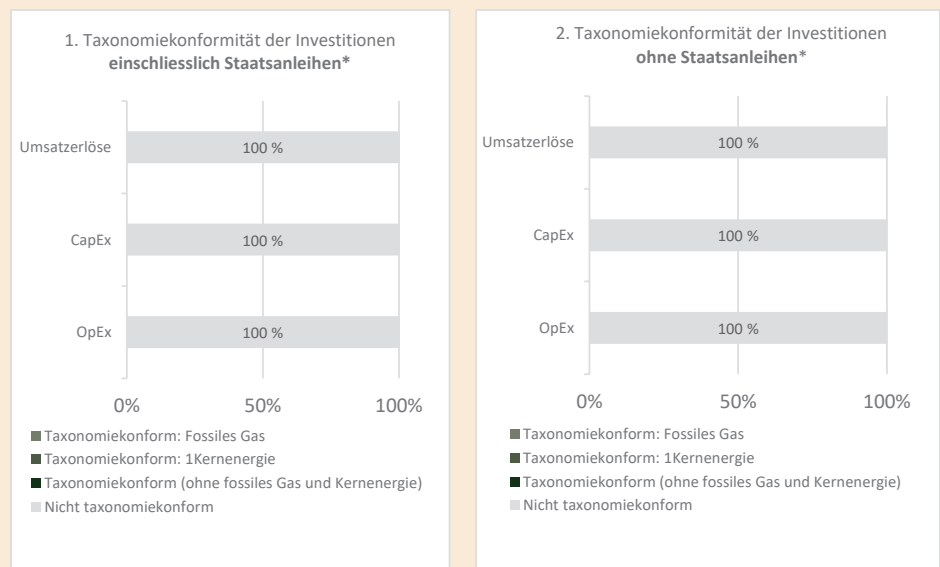
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende

Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493003BOW8IL3RZZB84

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurden die folgenden Merkmale beworben:

1) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwerts liegt, oder die Anlage von mindestens 51 % des Vermögens in Gesellschaften mit Nachhaltigkeitsprofilen in der oberen Hälfte des Referenzwerts.

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

abgeschnitten?» angegeben. Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.13

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.26

- 62.37 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2023/2024:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 39.73 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 19.76 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.03

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.36

- 61.67 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 60.39 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 21.53 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.56
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.28
- 61.31 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2021/2022:

Merkmal 1:

- Die gewichtete durchschnittliche 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 Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts war niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.51
 - Blended Score von UBS des Referenzwerts: 7.21
- 57.84 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Nicht anwendbar.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.

Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	9.89	USA
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	9.68	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	9.04	USA
Advanced Micro Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	4.21	USA
Keyence Corp	Elektronik und Halbleiter	3.25	Japan
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	3.24	Niederlande
Salesforce Inc	Internet, Software und IT-Server	3.16	USA
QUALCOMM Inc	Telekommunikation	3.12	USA
Shopify Inc	Internet, Software und IT-Server	3.10	Kanada
Sony Group Corp	Elektronik und Halbleiter	2.88	Japan
ARM Holdings PLC	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.82	Grossbritannien
ServiceNow Inc	Internet, Software und IT-Server	2.74	USA
Applied Materials Inc	Elektronik und Halbleiter	2.35	USA
Datadog Inc	Internet, Software und IT-Server	2.05	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	1.99	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Anlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

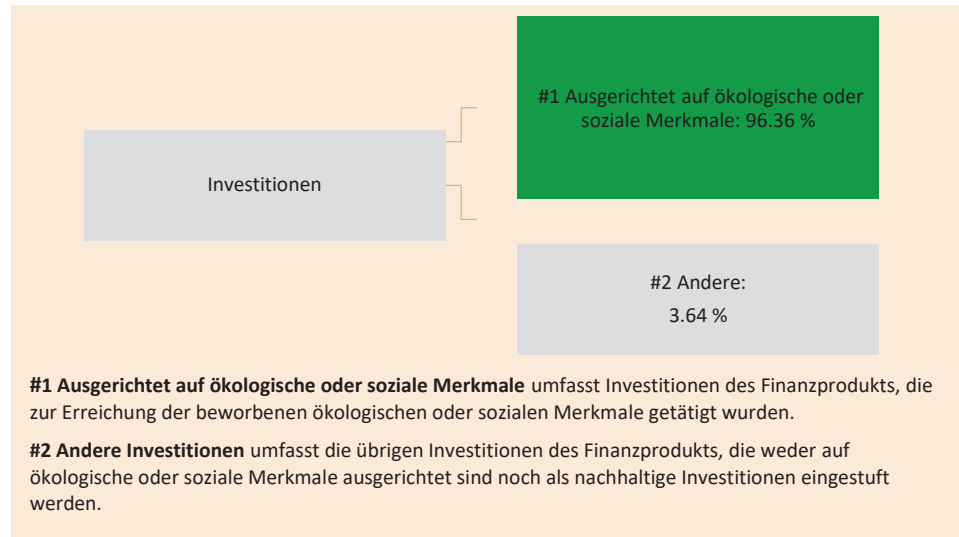
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

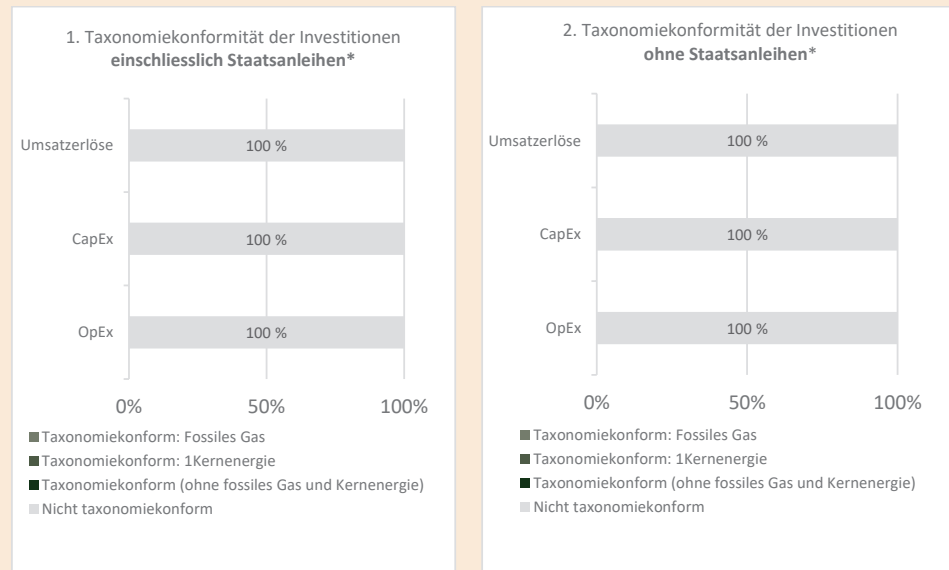
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Nicht anwendbar.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



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.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

ANHANG IV

Vorlage – Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
 Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007HGHBIH15NYM56

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 80.29 % an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

In welchem Umfang das von diesem Finanzprodukt beworbene ökologische und/oder soziale Merkmal erreicht wurde, ist in diesem Anhang in der Antwort auf die Frage «Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?» angegeben.

Bei dem Referenzwert handelt es sich um einen breiten Marktindex, der ökologische und/oder soziale Merkmale weder berücksichtigt noch bewertet und daher mit den von dem Finanzprodukt beworbenen Merkmalen nicht im Einklang steht. Es wurde kein ESG-Referenzwert für die Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt.

Das Nachhaltigkeitsprofil des Finanzprodukts wird anhand des Profils seines Referenzwerts gemessen, und die entsprechenden Ergebnisse werden mindestens einmal jährlich anhand der jeweiligen Monatsprofile errechnet.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2024/2025:

Merkmal 1:

• Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 70.44 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 96.30 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

• Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

• Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.81
- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.40

• Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2023/2024:

Merkmal 1:

• Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 64.94 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 96.18 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.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.73

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.42

- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

2022/2023:

Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 39.72 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 126.64 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz.

- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 6.77

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.47

- Der Blended ESG Score von UBS liegt unterhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

2021/2022:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.

- Blended Score von UBS des Finanzprodukts: 7.20

- Blended Score von UBS des Referenzwerts: 6.47

Der Blended ESG Score von UBS liegt innerhalb der Spanne von 7 bis 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, bestehen darin, einen Beitrag zu den mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu leisten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, die mehr als 1 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Raffination von Stein- und Braunkohle erzielen, werden ausgeschlossen

- Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen, werden ausgeschlossen

- Unternehmen, die mehr als 50 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, Förderung, Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen, werden ausgeschlossen

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:

- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

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)

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

— — — *Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) verstossen und keine glaubhaften Korrekturmaßnahmen vorweisen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (die «PAI») handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung. UBS berücksichtigt in ihrem Entscheidungsprozess PAI-Indikatoren.

Zurzeit werden folgende PAI-Indikatoren durch den Ausschluss aus dem Anlageuniversum berücksichtigt:

1.4 «Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind»:

- Unternehmen, die mehr als 1 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Raffination von Stein- und Braunkohle erzielen, werden ausgeschlossen

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- Unternehmen, die mehr als 10 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Raffination von Ölbrennstoffen erzielen, werden ausgeschlossen
 - Unternehmen, die mehr als 50 % ihrer Einnahmen aus der Exploration, Förderung, Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen, werden ausgeschlossen
 - Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus dem Abbau von Kraftwerkskohle und deren Verkauf an externe Parteien oder aus dem Abbau von Ölsand eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen
 - Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.
- 1.10 «Verstösse gegen die Grundsätze des UN Global Compact und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen»:
- Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNG) verstossen und nach der Auffassung des Stewardship Committee von UBS AM keine glaubhaften Korrekturmassnahmen vorweisen, werden ausgeschlossen.

1.14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»:

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, die beteiligt sind an: Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen.
- Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

Der Link zur Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik (Sustainability Exclusion Policy) ist im Abschnitt «Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik» im Hauptteil des Verkaufsprospekts zu finden.

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

- 1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»
- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung.

Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 28.11.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	8.00	USA
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	7.58	USA
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	7.11	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	5.48	USA
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	3.78	USA
Visa Inc	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	3.62	USA
Eli Lilly & Co	Biotechnologie	3.35	USA
TJX Cos Inc/The	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.89	USA
Costco Wholesale Corp	Einzelhandel, Kaufhäuser	2.69	USA
Marsh & McLennan Cos Inc	Versicherungen	2.30	USA
UnitedHealth Group Inc	Gesundheits- und Sozialwesen	2.12	USA
Capital One Financial Corp	Banken und Kreditinstitute	2.10	USA
International Flavors & Fragrances Inc	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.04	USA
Cadence Design Systems Inc	Internet, Software und IT-Server	2.00	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	1.86	USA

* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 80.29 %.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 28.11.2025.

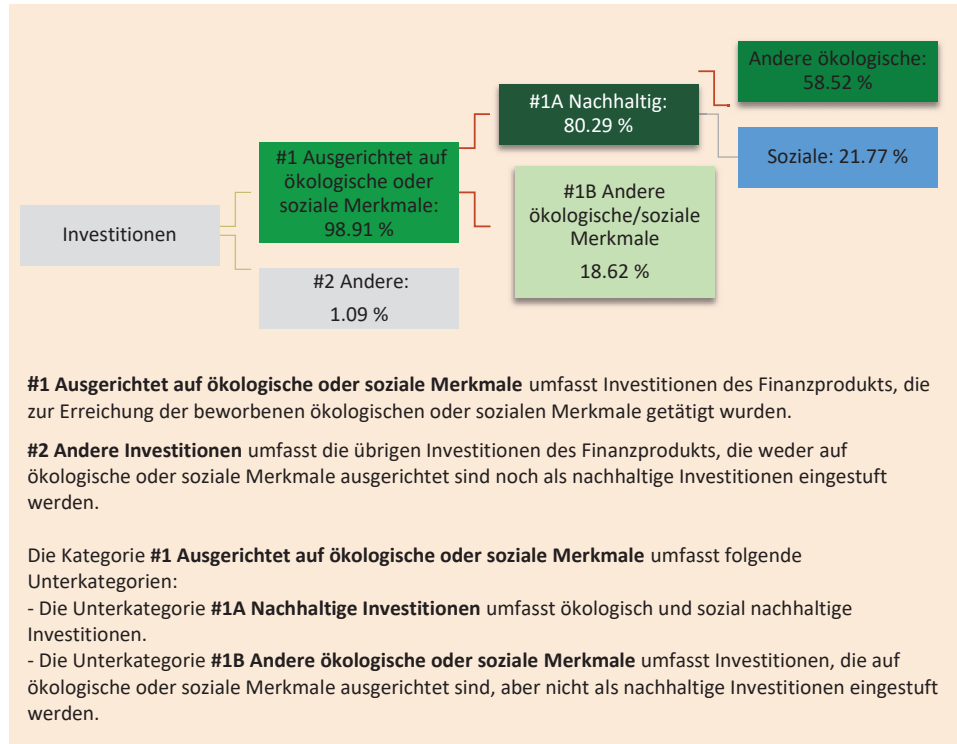
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



* Geringfügige Differenzen gegenüber der «Aufstellung der Wertpapieranlagen» könnten aufgrund von Rundungen und Bewertungsunterschieden in Produktionssystemen auftreten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Siehe hierzu den Abschnitt «Struktur des Wertpapierportfolios» des jeweiligen Subfonds im vorliegenden Jahresbericht, der eine Aufschlüsselung der Wirtschaftssektoren enthält, in die investiert wurde.



In welchem Mindestmass waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

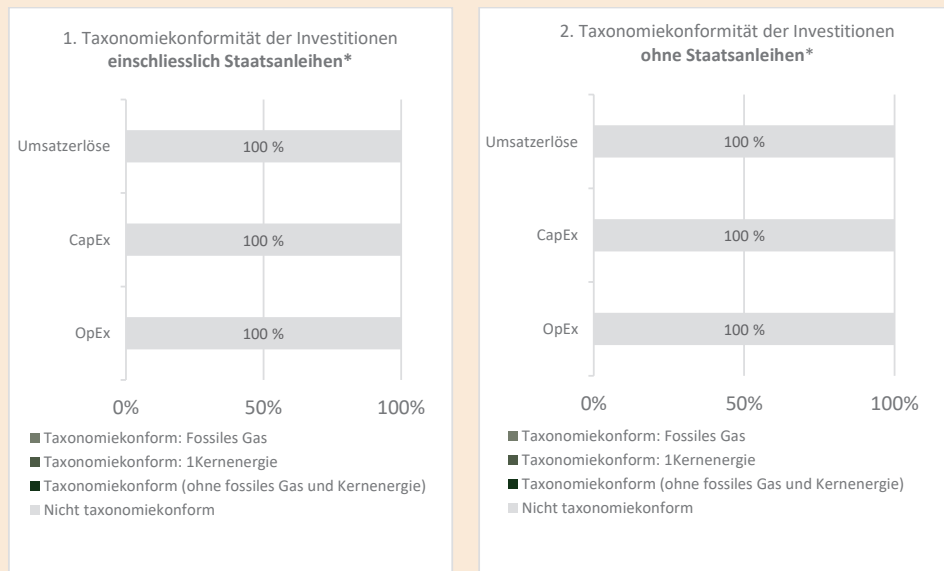
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff «Staatsanleihen» alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Das Finanzprodukt wies 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Welche Investitionen fielen unter «Andere Investitionen», welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter «#2 Andere Investitionen» fallen Barmittel und Anlageinstrumente ohne Rating, die zu Zwecken des Liquiditäts- und Portfoliorisikomanagements eingesetzt werden. Anlageinstrumente ohne Rating können auch Wertpapiere umfassen, für die die erforderlichen Daten zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale nicht verfügbar sind.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Bezugszeitraum wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale erreicht, indem die Anlagestrategie befolgt und Ausschlusskriterien angewandt wurden, wie im Verkaufsprospekt beschrieben. Die Einhaltung der Anlagestrategien und/oder der Ausschlusskriterien wird kontrolliert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein ESG-Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob das Finanzprodukt auf die beworbenen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.


Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

