

Halbjahresbericht 2024/2025

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 31. Mai 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)
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)

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	2
Management und Verwaltung	4
Charakteristik des Fonds	6
UBS (Lux) Equity Fund	12
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	14
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	19
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	31
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	39
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²	46
UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	54
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	61
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	73
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	81
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵	86
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	92
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	98
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	104
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	110
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)	116
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	120
Anhang 1 – Collateral – Securities Lending	133
Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)	137

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)

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
P-acc	LU0049842262
(CHF hedged) P-acc	LU0781589055
Q-acc	LU0358044807
(CHF hedged) Q-acc	LU1240780913
U-X-acc	LU0403314684

Small Caps USA (USD)

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

Sustainable Health Transformation (USD)

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

Tech Opportunity (USD)

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

US Sustainable (USD)

P-acc	LU0098995292
Q-acc	LU0358044989

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

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

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 Director
Luxemburg, Luxemburg

Eugène Del Cioppo, Mitglied
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Basel, Schweiz

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

Portfolio Manager

UBS Asset Management (UK) Ltd., London
- UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (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)⁴

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
- UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)³
- UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

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

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich
- UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)⁵

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Vertriebsstelle

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

Administrationsstelle des OGA

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Vertrieb in der Schweiz

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

Zahlstellen

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

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

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)*
- *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)

Charakteristik des Fonds

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

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

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

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

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

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

Zum 31. Mai 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
– European Opportunity (EUR) ²	EUR
– Global Improvers (USD) ³	USD
– Global Sustainable (USD)	USD
– Greater China (USD)	USD
– Japan (JPY) ⁴	JPY

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)

UBS (Lux) Equity Fund	Rechnungswährung der Subfonds
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	EUR
– Mid Caps USA (USD)	USD
– Small Caps USA (USD)	USD
– Sustainable Health Transformation (USD)	USD
– Tech Opportunity (USD)	USD
– US Sustainable (USD)	USD

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

Für die Subfonds können verschiedene Anteilsklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilsklassen 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.

«P»

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

«N»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «N» (= Anteile mit Einschränkungen der Vertriebspartner oder –länder) werden ausschliesslich über von der UBS Asset Management Switzerland AG dazu ermächtigte Vertriebsstellen mit Domizil Spanien, Italien, Portugal und Deutschland sowie ggf. in weiteren Vertriebsländern, sofern dies vom Verwaltungsrat beschlossen wird, ausgegeben. Für diese Klassen werden auch im Falle zusätzlicher Merkmale keine Einstiegskosten erhoben. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«K-1»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «K-1» werden allen Anlegern angeboten. Die kleinste handelbare Einheit beträgt 0.001. Der Mindestanlagebetrag entspricht dem Erstausgabepreis der Anteile dieser Klasse und wird auf Ebene der Kunden von Finanzintermediären angewendet. Dieser Mindestanlagebetrag muss mit jedem Zeichnungsauftrag erreicht oder übertroffen werden. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 5 Mio., BRL 20 Mio., CAD 5 Mio., CHF 5 Mio., CZK 100 Mio., DKK 35 Mio., EUR 3 Mio., GBP 2.5 Mio., HKD 40 Mio., JPY 500 Mio., NOK 45 Mio., PLN 25 Mio., RMB 35 Mio., RUB 175 Mio., SEK 35 Mio., SGD 5 Mio., USD 5 Mio., NZD 5 Mio. oder ZAR 40 Mio.

«K-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «K-B» werden ausschliesslich Anlegern angeboten, welche eine schriftliche

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

«K-X»

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

«F»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Entschädigung für den Vertrieb. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«Q»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «Q» werden ausschliesslich Finanzintermediären angeboten, welche (i) Investitionen auf eigene Rechnung tätigen, und/oder (ii) an die gemäss regulatorischen Anforderungen keine Vertriebskommission bezahlt werden darf und/oder (iii) die laut schriftlichen Verträgen oder Verträgen über Fondssparpläne mit ihren Kunden diesen nur Klassen ohne Retrozession anbieten können, sofern im entsprechenden Anlagefonds verfügbar. Anlagen, welche die oben erwähnten Bedingungen nicht

mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgegeben oder in eine andere Klasse des Subfonds getauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch resultieren können. Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«QL»

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

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

«I-A1»

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

«I-A2»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A2» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine

Vergütung für den Vertrieb. Die kleinste handelbare Einheit der Aktien beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 10 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung muss:

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 30 Millionen betragen.

«I-A3»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A3» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Vergütung für den Vertrieb. Die kleinste handelbare Einheit der Aktien beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 30 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung muss:

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 100 Millionen betragen.

«I-A4»

Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «I-A4» sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174(2)(c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten. Die maximale pauschale Verwaltungskommission dieser Klasse enthält keine Vergütung für den Vertrieb. Die kleinste handelbare Einheit der Aktien beträgt 0.001. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt CHF 100 Millionen (oder den entsprechenden Gegenwert in Fremdwährung).

Bei der Zeichnung:

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

Die Verwaltungsgesellschaft kann auf den Mindestzeichnungsbetrag verzichten, wenn das von UBS verwaltete Gesamtvermögen des institutionellen Anlegers oder seine Bestände in kollektiven Kapitalanlagen von UBS innerhalb eines bestimmten Zeitraums mehr als CHF 500 Millionen betragen. Anlagen, die die oben erwähnten Bedingungen nicht mehr erfüllen, können zwangsweise zu ihrem dann gültigen Nettoinventarwert zurückgenommen oder in eine andere Klasse des Subfonds umgetauscht werden. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für eventuelle steuerliche Konsequenzen, die sich aus einer zwangsweisen Rücknahme oder einem Umtausch ergeben können.

«I-B»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-B» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, der Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten

für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarung in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000.

«I-X»

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

«U-X»

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

Zusätzliche Merkmale:

Währungen

Die Anteilsklassen können auf die Währungen AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD, NZD oder ZAR lauten. Für Anteilsklassen die in der Rechnungswährung der jeweiligen Subfonds ausgegeben werden, wird die jeweilige Währung

nicht als Namensbestandteil der Anteilsklasse aufgeführt. Die Rechnungswährung geht aus dem Namen des jeweiligen Subfonds hervor.

«hedged»

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

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

«Portfolio hedged»

Bei Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «portfolio hedged» wird das Währungsrisiko der Anlagen des Subfonds gegenüber der Referenzwährung der Anteilsklasse wie folgt abgesichert: Anlagen in Fremdwährungen von entwickelten Ländern werden systematisch zwischen 95% und 105% ihres relativen Anteils am Gesamtvermögen der Anteilsklasse abgesichert, ausser dies ist nicht umsetzbar oder nicht kosteneffizient möglich. Anlagen in Fremdwährungen von Schwellenländern werden nicht abgesichert. Änderungen des Marktwertes der Anlagen des Subfonds sowie Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilsklassen können dazu führen, dass die Absicherung vorübergehend ausserhalb des vom Portfolio Manager festgelegten Umfangs liegt. Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfolio Manager werden alle notwendigen Massnahmen ergreifen, um die Absicherungen wieder in die vorstehend genannten Grenzen zurückzuführen. Die beschriebene Absicherung dient dazu, das Währungsrisiko, das sich aus Investitionen in anderen Währungen als der Referenzwährung der Anteilsklasse ergibt, wie oben beschrieben abzusichern.

«BRL hedged»

Der Brasilianische Real (Währungscode gemäss ISO 4217: BRL) kann Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung unterliegen, die von der brasilianischen Regierung festgelegt werden. Vor der Anlage in BRL-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von BRL-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Brasilien abhängig sind. Die Absicherung des Schwankungsrisikos erfolgt wie oben unter «hedged» beschrieben. Potenzielle Anleger sollten sich der Risiken einer erneuten Anlage bewusst sein, die sich ergeben könnte, wenn die BRL-Klasse aufgrund politischer und/

oder aufsichtsrechtlicher Gegebenheiten vorzeitig aufgelöst werden muss. Dies gilt nicht für das mit einer erneuten Anlage verbundene Risiko aufgrund der Auflösung einer Anteilsklasse und/oder des Subfonds gemäss Abschnitt «Auflösung und Zusammenlegung des Fonds und seiner Subfonds, bzw. Anteilsklassen» des Verkaufsprospektes.

«RMB hedged»

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

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

Beim Onshore RMB (CNY) handelt es sich um eine nicht frei konvertierbare Währung; er unterliegt Devisenkontrollbestimmungen und Beschränkungen in Bezug auf die Repatriierung, die von der Regierung der VRC festgelegt werden. Der Offshore RMB (CNH) kann hingegen gegen andere Währungen, insbesondere EUR, CHF und USD, frei gewechselt werden. Dies bedeutet, dass der Wechselkurs zwischen dem Offshore RMB (CNH) und anderen Währungen durch Angebot und Nachfrage für das jeweilige Währungspaar bestimmt wird.

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

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

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten Anleger ferner darauf achten, dass die Verfügbarkeit und Marktfähigkeit von RMB-Klassen sowie die Bedingungen, zu denen diese verfügbar gemacht oder gehandelt werden, zu einem grossen Teil von den politischen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in der VRC abhängig sind. Somit kann keine Zusicherung dahingehend abgegeben werden, dass der Offshore RMB (CNH) oder die RMB-Klassen künftig angeboten und/oder gehandelt werden bzw. zu welchen Bedingungen der Offshore RMB (CNH)

und/oder die RMB-Klassen verfügbar sein oder gehandelt werden. Da es sich bei der Rechnungswährung der Subfonds, die RMB-Klassen anbieten, um eine andere Währung als Offshore RMB (CNH) handeln würde, wäre die Fähigkeit des betreffenden Subfonds, Rückerstattungen in Offshore RMB (CNH) zu machen, von der Fähigkeit des Subfonds zum Wechsel seiner Rechnungswährung in Offshore RMB (CNH) abhängig, die wiederum durch die Verfügbarkeit von Offshore RMB (CNH) oder sonstigen von der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinflussbaren Bedingungen beschränkt sein könnte.

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

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

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

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

«mdist»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus

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

«UKdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

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

«seeding»

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

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

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

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilhaber vor.

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

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

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

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

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

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

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

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

UBS (Lux) Equity Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	6 217 904 275.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-29 265 925.73
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	6 188 638 349.74
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	104 484 407.08
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	11 726 759.25
Forderungen aus Zeichnungen	2 679 547.32
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	299.71
Forderungen aus Dividenden	25 384 773.00
Andere Aktiva	231 189.78
Sonstige Forderungen	1 327 350.65
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	6 200 421.10
TOTAL Aktiva	6 340 673 097.63
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-116 678.55
Kontokorrentkredit	-2 329 680.97
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-13 062.60
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 693 413.74
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 192 556.48
Sonstige Verbindlichkeiten	-883 911.16
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 322 813.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-386 096.39
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-422 805.06
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-8 131 715.33
TOTAL Passiva	-25 361 018.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6 315 312 078.80

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 358 263.32
Zinsen auf Wertpapiere	21.96
Dividenden	68 495 807.63
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	1 279 689.54
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 587 553.27
TOTAL Erträge	73 721 335.72
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-45 257 811.11
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 158 454.19
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-729 899.99
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-72 673.46
TOTAL Aufwendungen	-47 218 838.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	26 502 496.97
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-36 118 062.79
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	17 215 162.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 485 627.71
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 388 528.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	5 113 968.70
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	499 928 682.65
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 563 046.77
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	502 491 729.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	507 605 698.12

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6 915 213 085.40*
Zeichnungen	557 602 483.35
Rücknahmen	-1 662 515 314.47
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-1 104 912 831.12
Ausbezahlte Dividende	-2 593 873.60
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	26 502 496.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-21 388 528.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	502 491 729.42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	507 605 698.12
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6 315 312 078.80

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 31. Mai 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)

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		353 998 690.28	437 216 103.66	457 634 362.38
Klasse P-acc	LU0069152568			
Anteile im Umlauf		508 053.8860	532 954.4630	633 046.8770
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		616.46	705.59	619.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		616.46	705.59	619.15
Klasse (SEK) P-acc	LU1991432631			
Anteile im Umlauf		72 764.3760	78 545.8150	91 572.8900
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		756.34	984.12	828.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		756.34	984.12	828.75
Klasse Q-acc	LU0400035332			
Anteile im Umlauf		71 316.2870	94 419.5440	120 287.0960
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		276.02	314.32	273.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		276.02	314.32	273.02
Klasse (EUR) Q-acc	LU1769088235			
Anteile im Umlauf		232.2620	585.9660	236.5840
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		83.90	102.66	86.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		83.90	102.66	86.32
Klasse QL-acc	LU2208649280			
Anteile im Umlauf		170 890.6360	237 984.9540	288 431.9730
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		89.92	102.30	88.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		89.92	102.30	88.68

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	81.75
Schweiz	3.96
Niederlande	3.92
Grossbritannien	3.17
Deutschland	2.80
Dänemark	2.70
Kanada	0.65
TOTAL	98.95

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	55.38
Biotechnologie	41.52
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.05
TOTAL	98.95

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	369 219 844.99
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-18 933 833.33
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	350 286 011.66
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 109 881.98
Forderungen aus Zeichnungen	442 926.30
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	17.61
Forderungen aus Dividenden	173 919.80
TOTAL Aktiva	355 012 757.35
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-409 590.25
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-560 586.27
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-29 095.90
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-14 794.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-604 476.82
TOTAL Passiva	-1 014 067.07
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	353 998 690.28

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	152 468.42
Dividenden	1 173 695.91
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	86 832.58
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	4 489.55
TOTAL Erträge	1 417 486.46
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 683 949.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-90 317.10
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 345.52
TOTAL Aufwendungen	-3 816 612.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 399 125.93
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-8 976 121.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-73.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-6 797.74
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 982 993.26
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-11 382 119.19
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-41 433 913.83
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-41 433 913.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-52 816 033.02

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	437 216 103.66
Zeichnungen	13 685 704.20
Rücknahmen	-44 087 084.56
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-30 401 380.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 399 125.93
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-8 982 993.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-41 433 913.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-52 816 033.02
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	353 998 690.28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	532 954.4630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 465.0900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-45 365.6670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	508 053.8860
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	78 545.8150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 043.9840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 825.4230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	72 764.3760
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	94 419.5440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	247.5480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 350.8050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	71 316.2870
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	585.9660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-353.7040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	232.2620
Klasse	QL-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	237 984.9540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	399.2720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-67 493.5900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	170 890.6360

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Kanada			
USD ARBUTUS BIOPHARMA NPV	687 280.00	2 309 260.80	0.65
TOTAL Kanada		2 309 260.80	0.65
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	45 568.00	9 566 800.75	2.70
TOTAL Dänemark		9 566 800.75	2.70
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	103 354.00	9 902 346.74	2.80
TOTAL Deutschland		9 902 346.74	2.80
Niederlande			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	17 107.00	9 806 758.82	2.77
USD NEWAMSTERDAM PHAR ORD EURO.12	223 800.00	4 053 018.00	1.15
TOTAL Niederlande		13 859 776.82	3.92
Schweiz			
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	276 110.00	14 024 794.96	3.96
TOTAL Schweiz		14 024 794.96	3.96
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENCA ORD USD0.25	52 377.00	7 571 857.96	2.14
USD MEROE BIOPHARMA G SPON ADS EACH REP 5 ORD SHS-ADR	1 705 300.00	3 666 395.00	1.03
TOTAL Grossbritannien		11 238 252.96	3.17
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	93 330.00	17 369 646.30	4.91
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	93 940.00	28 610 366.40	8.08
USD AMGEN INC COM USD0.0001	54 423.00	15 683 620.14	4.43
USD AMICUS THERAPEUTIC COM STK USD0.01	456 321.00	2 769 868.47	0.78
USD ARCELLX INC COM USD0.001	117 564.00	7 296 021.84	2.06
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	296 220.00	4 760 255.40	1.35
USD ARS PHARMACEUTICAL COM USD0.0001	232 049.00	3 348 467.07	0.95
USD AXSOME THERAPEUTIC COM USD0.0001	16 955.00	1 782 987.80	0.50
USD BEAM THERAPEUTICS COM USD0.01	215 459.00	3 410 715.97	0.96
USD BIOHAVEN LTD COM NPV WI	325 697.00	4 823 572.57	1.36
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	123 813.00	12 548 447.55	3.55
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	290 080.00	9 935 240.00	2.81
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	178 942.00	8 639 319.76	2.44
USD CG ONCOLOGY INC COM USD0.0001	161 800.00	4 145 316.00	1.17
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	37 932.00	5 144 717.16	1.45
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	725 293.00	9 602 879.32	2.71
USD DISC MEDICINE INC COM USD0.0001	68 600.00	3 202 248.00	0.91
USD ENANTA PHARMACEUTI COM USD0.01	159 497.00	945 817.21	0.27
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	178 291.00	19 626 273.28	5.54
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD0.00001	344 762.00	14 004 232.44	3.96
USD INSMED INC COM USD0.01	59 867.00	4 174 525.91	1.18
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	243 221.00	1 670 928.27	0.47
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0.001	215 945.00	7 236 316.95	2.04
USD LANTHEUS HOLDINGS COM USD0.01	43 069.00	3 254 293.64	0.92
USD MODERNA INC COM USD0.0001	285 799.00	7 590 821.44	2.14
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	173 972.00	21 402 035.44	6.05
USD RAPPORT THERAPEUTI COM USD0.001	249 680.00	2 064 853.60	0.58
USD ROIVANT SCIENCES L COM 0.0000000341740141	1 156 101.00	12 705 549.99	3.59

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	378 414.00	12 442 252.32	3.52
USD SCHRODINGER INC COM USD0.01	245 964.00	5 317 741.68	1.50
USD VAXCYTE INC COM USD0.001	123 249.00	4 004 360.01	1.13
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	67 574.00	29 871 086.70	8.44
TOTAL Vereinigte Staaten		289 384 778.63	81.75
Total Aktien		350 286 011.66	98.95
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		350 286 011.66	98.95
Total des Wertpapierbestandes		350 286 011.66	98.95
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 109 881.98	1.16
Andere Aktiva und Passiva		-397 203.36	-0.11
Total des Nettovermögens		353 998 690.28	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		2 908 700 357.25	2 911 251 258.18	3 702 933 154.48
Klasse F-acc	LU0403295958			
Anteile im Umlauf		115 451.8890	144 504.5440	195 931.7500
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		177.58	151.39	151.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		177.92	151.39	151.21
Klasse I-A1-acc	LU1017642064			
Anteile im Umlauf		1 591 913.2120	1 617 735.5770	2 115 947.5650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		194.74	166.19	166.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		195.11	166.19	166.31
Klasse (EUR) I-A1-acc	LU2084644850			
Anteile im Umlauf		28 710.1720	35 239.2990	188 622.9080
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		84.92	77.73	75.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		85.08	77.73	75.18
Klasse I-A2-acc	LU2059874102			
Anteile im Umlauf		42 259.7350	53 725.6790	276 719.8440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		83.04	70.84	70.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		83.20	70.84	70.84
Klasse I-A3-acc	LU1951186714			
Anteile im Umlauf		947 610.8410	1 181 290.2790	1 979 376.5670
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		85.84	73.18	73.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		86.00	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		130.62	122.46	120.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		130.87	122.46	120.51
Klasse I-B-acc	LU1751696524			
Anteile im Umlauf		942 499.5420	1 192 056.3360	1 497 866.3250
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		109.84	93.24	92.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		110.05	93.24	92.34
Klasse (EUR) I-B-acc	LU1732805723			
Anteile im Umlauf		100 000.0000	100 000.0000	200 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.69	101.70	97.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		111.90	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		64.51	54.73	54.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		64.63	54.73	54.12
Klasse K-1-acc	LU0403295446			
Anteile im Umlauf		8.1200	9.1200	6.1000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		6 954 806.24	5 951 080.02	5 988 002.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		6 968 020.37	5 951 080.02	5 988 002.76
Klasse (HKD) K-1-acc²	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	31.5.2025	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		112.32	95.27	94.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		112.53	95.27	94.25
Klasse P-acc LU0067412154				
Anteile im Umlauf		1 010 663.6490	1 230 478.9300	1 441 062.9850
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 257.38	1 079.34	1 092.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 259.77	1 079.34	1 092.97
Klasse (AUD hedged) P-acc LU1227825731				
Anteile im Umlauf		594 501.5810	665 004.9490	730 457.1020
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		109.19	94.57	97.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		109.40	94.57	97.22
Klasse (EUR) P-acc LU2131365186				
Anteile im Umlauf		208 876.6170	154 238.9950	193 657.2000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		75.42	69.45	67.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		75.56	69.45	67.97
Klasse (EUR hedged) P-acc LU2000522420				
Anteile im Umlauf		564 667.7250	574 294.2950	788 078.8700
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		80.80	70.07	72.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		80.95	70.07	72.14
Klasse (HKD) P-acc LU1008478684				
Anteile im Umlauf		460 153.9670	517 146.5090	582 547.2900
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 694.37	1 443.49	1 466.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 697.59	1 443.49	1 466.55
Klasse (RMB hedged) P-acc LU1115430461				
Anteile im Umlauf		218 740.8970	230 200.6000	213 530.7780
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 718.76	1 495.81	1 554.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		1 722.03	1 495.81	1 554.92
Klasse (SEK) P-acc LU1620846664				
Anteile im Umlauf		7 755.0470	9 108.6580	13 463.4150
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		891.03	868.29	842.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		892.72	868.29	842.14
Klasse (SGD) P-acc LU0880133367				
Anteile im Umlauf		1 043 400.5540	1 127 439.9200	1 312 130.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		213.92	190.62	192.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		214.33	190.62	192.37
Klasse P-mdist LU1152091168				
Anteile im Umlauf		794 889.8020	896 803.6550	1 064 401.5470
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		143.53	124.44	128.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		143.80	124.44	128.60
Klasse (AUD hedged) P-mdist LU1230129766				
Anteile im Umlauf		438 112.7720	494 172.5420	565 804.6510
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		88.78	77.45	80.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		88.95	77.45	80.12
Klasse (HKD) P-mdist LU1152091754				
Anteile im Umlauf		102 210.5880	110 508.4750	138 509.0160
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 452.30	1 249.58	1 295.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 455.06	1 249.58	1 295.66

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse Q-acc				
LU0403296170				
Anteile im Umlauf		1 701 787.2700	1 911 655.8190	3 176 968.5910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		184.31	157.33	157.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		184.66	157.33	157.83
Klasse (EUR) Q-acc				
LU1923635863				
Anteile im Umlauf		194 547.7490	206 008.0200	269 036.2110
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.61	100.36	97.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		109.82	100.36	97.29
Klasse (EUR hedged) Q-acc				
LU2191389209				
Anteile im Umlauf		159 388.1240	170 272.1780	198 327.0050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		65.12	56.16	57.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		65.24	56.16	57.28
Klasse (HKD) Q-acc				
LU1240779154				
Anteile im Umlauf		69 763.0270	73 119.5290	92 402.6020
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 096.82	929.19	935.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 098.90	929.19	935.22
Klasse (RMB hedged) Q-acc				
LU1240779311				
Anteile im Umlauf		43 636.1970	49 712.1870	52 883.8530
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 000.04	865.45	891.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		1 001.94	865.45	891.24
Klasse (SGD) Q-acc				
LU1240779584				
Anteile im Umlauf		154 497.3650	164 758.4490	196 121.9050
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		100.74	89.27	89.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		100.93	89.27	89.25
Klasse U-X-acc				
LU2227887226				
Anteile im Umlauf		97.1900	97.1900	1 322.1900
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		7 228.24	6 131.58	6 062.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		7 241.97	6 131.58	6 062.79

¹ Siehe Erläuterung 1

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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	68.49
Hongkong	27.23
Irland	2.09
Cayman-Inseln	0.25
TOTAL	98.06

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	31.66
Tabak & alkoholische Getränke	12.19
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.70
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.52
Immobilien	7.48
Banken & Kreditinstitute	5.98
Versicherungen	5.55
Telekommunikation	3.51
Elektrische Geräte & Komponenten	2.96
Diverse Dienstleistungen	2.75
Maschinen & Apparate	1.87
Gastgewerbe & Freizeit	1.45
Gesundheits- & Sozialwesen	1.35
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.07
Baugewerbe & Baumaterial	0.97
Diverse Konsumgüter	0.94
Biotechnologie	0.42
Verkehr & Transport	0.25
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.23
Elektronik & Halbleiter	0.21
TOTAL	98.06

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 364 212 422.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	-511 881 995.15
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	2 852 330 427.69
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	40 642 076.18
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	4 939 659.64
Forderungen aus Zeichnungen	700 703.94
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.46
Forderungen aus Dividenden	18 712 468.55
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	285 802.70
TOTAL Aktiva	2 917 611 139.16
Passiva	
Kontokorrentkredit	-16.06
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-40.29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 850 908.66
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 477 769.31
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-199 312.01
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-382 735.58
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-5 059 816.90
TOTAL Passiva	-8 910 781.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 908 700 357.25

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 117 048.15
Zinsen auf Wertpapiere	11.61
Dividenden	34 497 614.30
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	729 157.30
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	567 856.86
TOTAL Erträge	36 911 688.22
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-27 213 197.95
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-616 389.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-293 164.34
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-27 263.95
TOTAL Aufwendungen	-28 150 015.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 761 672.48
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-178 414 621.48
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	4 534 755.11
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 085 331.73
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-176 965 198.10
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-168 203 525.62
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	623 722 969.36
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	326 885.31
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	624 049 854.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	455 846 329.05

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2 911 251 258.18
Zeichnungen	227 719 411.98
Rücknahmen	-683 171 960.19
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-455 452 548.21
Ausbezahlte Dividende	-2 944 681.77
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 761 672.48
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-176 965 198.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	624 049 854.67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	455 846 329.05
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2 908 700 357.25

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	144 504.5440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 687.9810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 740.6360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	115 451.8890
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 617 735.5770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	133 278.7860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-159 101.1510
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 591 913.2120
Klasse	(EUR) I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	35 239.2990
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 256.8290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 785.9560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	28 710.1720
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	53 725.6790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 059.1510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 525.0950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	42 259.7350
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 181 290.2790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 850.5650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-290 530.0030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	947 610.8410
Klasse	(EUR) I-A3-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	444 822.5920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	444 822.5920

Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 192 056.3360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	43 544.3650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-293 101.1590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	942 499.5420
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100 000.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	107 811.6560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 395.7790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-59 157.5270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	60 049.9080
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9.1200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	8.1200
Klasse	K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	496 654.8600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-452 638.8590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	44 016.0010
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 230 478.9300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	115 897.2900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-335 712.5710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 010 663.6490
Klasse	(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	665 004.9490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34 556.1800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-105 059.5480
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	594 501.5810
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	154 238.9950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	86 766.3360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 128.7140
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	208 876.6170
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	574 294.2950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	74 907.7240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-84 534.2940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	564 667.7250
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	517 146.5090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 447.4950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-71 440.0370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	460 153.9670

Klasse	(RMB hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	230 200.6000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 593.6420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 053.3450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	218 740.8970
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 108.6580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 556.5250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 910.1360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	7 755.0470
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 127 439.9200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 074.2060
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-114 113.5720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 043 400.5540
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	896 803.6550
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 067.8390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-118 981.6920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	794 889.8020
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	494 172.5420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 304.9610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-63 364.7310
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	438 112.7720
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	110 508.4750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 627.3280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 925.2150
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	102 210.5880
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 911 655.8190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	128 267.1490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-338 135.6980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 701 787.2700
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	206 008.0200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29 636.8190
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 097.0900
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	194 547.7490
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	170 272.1780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 927.8050
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 811.8590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	159 388.1240
Klasse	(HKD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	73 119.5290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	75.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 431.5020
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	69 763.0270

Klasse	(RMB hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 712.1870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 074.8060
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 150.7960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	43 636.1970
Klasse	(SGD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	164 758.4490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 292.8720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 553.9560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	154 497.3650
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	97.1900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	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
(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
(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
(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

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Cayman-Inseln			
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	1 446 241.00	7 366 785.20	0.25
TOTAL Cayman-Inseln		7 366 785.20	0.25
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	1 553 813.00	182 075 807.34	6.26
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H'CNY1	10 832 000.00	28 243 760.31	0.97
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	7 122 945.00	103 516 313.49	3.56
HKD BLOKS GROUP LTD USD0.0001	1 089 900.00	21 303 421.54	0.73
HKD CHANJET INFORMATIO 'H'CNY1	12 205 200.00	10 426 541.03	0.36
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	16 787 000.00	5 993 102.09	0.21
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	133 304 000.00	6 628 699.66	0.23
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	22 730 395.00	141 721 713.79	4.87
HKD CHINA RESOURCE BEV NPV	18 571 600.00	31 067 314.20	1.07
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	67 312 000.00	42 912 424.52	1.47
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	1 264 800.00	48 928 058.94	1.68
USD FUTU HOLDINGS LIM1 SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	143 501.00	15 406 267.36	0.53
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H'CNY1	5 462 000.00	7 270 641.78	0.25
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	12 129 481.00	39 978 207.66	1.37
HKD HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	35 688 444.00	5 551 470.00	0.19
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H'CNY1	44 234 115.00	32 204 310.45	1.11
HKD JIANGSU HENGRUI PH CNY1 H	4 524 800.00	33 461 694.89	1.15
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3 173 736.00	2 221.62	0.00
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	1 524 587.00	26 985 189.90	0.93
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	1 186 343.00	250 927 845.68	8.63
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H'CNY1	2 134 122.00	7 904 709.85	0.27
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	20 884 000.00	26 175 064.22	0.90
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	5 011 340.00	88 176 632.49	3.03
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	3 537 700.00	2 539 510.13	0.09
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	8 192 000.00	86 067 206.84	2.96
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	2 330 232.00	289 577 930.64	9.96
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	392 421.00	19 256 098.47	0.66
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	7 471 000.00	5 296 318.35	0.18
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	9 048 500.00	53 243 776.24	1.83
HKD SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	38 226 000.00	5 994 935.58	0.21
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	3 619 623.00	38 476 592.49	1.32
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	4 418 500.00	280 672 030.22	9.65
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	9 318 000.00	6 047 293.43	0.21
HKD WENZHOU KANGNING H CNY1.00	798 500.00	926 481.74	0.03
HKD WUXI BIOLOGICS (CA USD0.0000083)	1 551 000.00	4 934 042.68	0.17
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	24 764 000.00	42 247 154.44	1.45
TOTAL China		1 992 140 784.06	68.49
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	12 928 200.00	108 216 465.71	3.72
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	15 734 000.00	9 308 456.63	0.32
HKD CHINA JINMAO HOLD1 NPV	375 528 000.00	51 232 630.56	1.76
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	8 326 500.00	93 425 560.51	3.21
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	34 710 500.00	58 419 166.24	2.01
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	23 897 722.00	78 004 026.93	2.68
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	131 893 200.00	136 215 954.42	4.69
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.05	37 044 000.00	5 762 331.77	0.20
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	149 889 000.00	115 814 500.89	3.98
HKD ONEWO INC CNY1 H	3 406 800.00	8 796 141.76	0.30
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40 436 000.00	3 866 784.82	0.13
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	85 081 000.00	78 106 222.76	2.69
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	119 881 447.00	44 785 780.81	1.54
TOTAL Hongkong		791 954 023.81	27.23

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	619 278.00	60 868 834.62	2.09
TOTAL Irland		60 868 834.62	2.09
Total Aktien		2 852 330 427.69	98.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		2 852 330 427.69	98.06
Total des Wertpapierbestandes		2 852 330 427.69	98.06

Devisenterminkontrakte

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

AUD	101 609 100.00	USD	65 295 328.58	23.6.2025	-85 505.68	0.00
EUR	55 470 900.00	USD	62 639 165.88	23.6.2025	262 207.69	0.01
CNH	408 105 700.00	USD	56 678 828.16	23.6.2025	107 427.29	0.00
USD	703 363.29	EUR	618 800.00	23.6.2025	1 673.40	0.00
Total Devisenterminkontrakte					285 802.70	0.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					40 642 076.18	1.40
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-16.06	0.00
Andere Aktiva und Passiva					15 442 066.74	0.53
Total des Nettovermögens					2 908 700 357.25	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		316 450 139.37	404 549 319.82	396 953 756.13
Klasse I-B-acc	LU0400030887			
Anteile im Umlauf		180 011.2400	205 945.3590	217 081.3430
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		189.67	170.25	156.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		189.29	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		1 818 635.6620	2 931 073.7740	2 897 077.2720
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		95.64	91.74	83.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		95.45	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		10 848.6710	11 572.7390	14 319.4850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		188.38	183.34	166.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		188.00	183.34	166.33
Klasse P-acc	LU0106959298			
Anteile im Umlauf		243 072.7340	267 723.9220	358 693.9880
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		158.32	143.41	134.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		158.00	143.41	134.18
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763732723			
Anteile im Umlauf		20 148.6930	23 790.4180	34 545.3340
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		112.96	104.45	101.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		112.73	104.45	101.66
Klasse (SGD) P-acc	LU0443062806			
Anteile im Umlauf		11 664.9740	12 569.3860	13 744.3170
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		212.56	199.87	186.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		212.13	199.87	186.37
Klasse Q-acc	LU0400029954			
Anteile im Umlauf		40 506.8800	42 626.2050	54 734.9970
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		171.53	154.65	143.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		171.19	154.65	143.35
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778859			
Anteile im Umlauf		25 906.6310	31 302.7290	65 593.8890
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		132.70	122.13	117.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		132.43	122.13	117.76

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse U-X-acc				
LU2505401757				
Anteile im Umlauf		202.0000	198.0000	407.4000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12 185.98	10 930.92	10 029.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		12 161.61	10 930.92	10 029.72
Klasse (CHF) U-X-acc⁴				
LU3006515186				
Anteile im Umlauf		1 001.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		9 978.21	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		9 958.25	-	-

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 Erste NAV 6.3.2025

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	22.51
Indien	13.82
Taiwan	12.93
Südafrika	8.44
Hongkong	6.52
Südkorea	5.66
Singapur	4.49
Uruguay	2.69
Mexiko	2.38
Brasilien	2.30
Vereinigte Arabische Emirate	2.28
Griechenland	2.05
Ungarn	1.86
Thailand	1.78
Polen	1.73
Malaysia	1.67
Bermuda	1.52
Türkei	1.44
TOTAL	96.07

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	24.10
Internet, Software & IT-Dienste	12.47
Elektronik & Halbleiter	11.70
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.57
Telekommunikation	6.90
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.93
Maschinen & Apparate	4.93
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	4.88
Elektrische Geräte & Komponenten	4.77
Immobilien	4.22
Versicherungen	2.94
Fahrzeuge	2.13
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.78
Baugewerbe & Baumaterial	1.75
TOTAL	96.07

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	254 364 644.98
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	49 655 557.95
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	304 020 202.93
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 170 320.44
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 695 454.24
Forderungen aus Zeichnungen	35 497.98
Forderungen aus Dividenden	1 066 024.12
Andere Aktiva	8 504.95
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	128 368.77
TOTAL Aktiva	319 124 373.43
Passiva	
Kontokorrentkredit	-822 370.36
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-929 058.35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-40 273.50
Sonstige Verbindlichkeiten	-788 512.97
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-85 095.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 923.65
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-94 018.88
TOTAL Passiva	-2 674 234.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	316 450 139.37

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	224 189.49
Dividenden	3 270 291.95
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	27 501.73
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	331 540.08
TOTAL Erträge	3 853 523.25
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-500 467.69
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-26 659.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-43 585.43
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-29 646.96
TOTAL Aufwendungen	-600 359.58
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 253 163.67
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	14 160 226.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	205 153.20
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	43 497.85
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	14 408 877.10
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	17 662 040.77
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	19 363 689.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	58 275.26
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 421 965.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	37 084 005.91

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	404 549 319.82
Zeichnungen	23 034 731.61
Rücknahmen	-148 217 917.97
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-125 183 186.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 253 163.67
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 408 877.10
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 421 965.14
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	37 084 005.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	316 450 139.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	205 945.3590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 934.1190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	180 011.2400
Klasse	(CHF) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 931 073.7740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	65 734.8880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 178 173.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 818 635.6620
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	77 685.0660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-77 685.0660
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 572.7390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	97.9270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-821.9950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 848.6710
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	267 723.9220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28 920.2120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-53 571.4000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	243 072.7340
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	23 790.4180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	482.4820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 124.2070
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 148.6930
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	12 569.3860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	312.0160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 216.4280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	11 664.9740

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	42 626.2050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	227.3640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 346.6890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	40 506.8800
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	31 302.7290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 396.0980
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 906.6310
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	198.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	202.0000
Klasse	(CHF) U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 001.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 001.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Bermuda			
USD CREDICORP COM USD5	22 903.00	4 804 820.37	1.52
TOTAL Bermuda		4 804 820.37	1.52
Brasilien			
BRL BANCO BTG PACTUAL UNITS (1 COM & 2 PRF CL'A)	712 000.00	5 102 181.91	1.61
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	2 618 100.00	2 175 955.92	0.69
TOTAL Brasilien		7 278 137.83	2.30
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	114 167.00	13 378 089.06	4.23
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 581 500.00	9 860 492.54	3.12
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	240 380.00	8 351 457.46	2.64
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	43 900.00	1 698 246.20	0.54
HKD NETEASE INC USD0.0001	722 700.00	17 572 328.01	5.55
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 580 000.00	9 297 139.47	2.94
CNY SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1	2 110 689.00	5 523 298.32	1.74
CNY SHENZHEN INOVANCE 'A' CNY1	606 800.00	5 547 066.53	1.75
TOTAL China		71 228 117.59	22.51
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)	941 487.00	6 500 049.59	2.05
TOTAL Griechenland		6 500 049.59	2.05
Hongkong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	4 580 000.00	10 324 482.49	3.26
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	204 200.00	10 305 096.93	3.26
TOTAL Hongkong		20 629 579.42	6.52
Ungarn			
HUF OTP BANK HUF100	77 943.00	5 892 237.76	1.86
TOTAL Ungarn		5 892 237.76	1.86
Indien			
INR AXIS BANK INR2	358 769.00	4 994 738.14	1.58
INR CROMPTON GREAVES C INR2	799 601.00	3 295 138.58	1.04
INR DLF LIMITED INR2	656 161.00	6 113 365.48	1.93
INR EICHER MOTORS INR1	108 443.00	6 754 022.76	2.13
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	270 042.00	3 883 105.25	1.23
INR HDFC BANK INR1	822 788.00	18 686 756.32	5.91
TOTAL Indien		43 727 126.53	13.82
Malaysia			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	3 244 500.00	5 290 443.53	1.67
TOTAL Malaysia		5 290 443.53	1.67
Mexiko			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	826 440.00	7 522 583.18	2.38
TOTAL Mexiko		7 522 583.18	2.38
Polen			
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	276 850.00	5 479 461.23	1.73
TOTAL Polen		5 479 461.23	1.73

* Fair-valued

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Singapur				
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	4 812 900.00	14 202 733.33	4.49	
TOTAL Singapur		14 202 733.33	4.49	
Südafrika				
ZAR ABSA GROUP LTD ZAR2	369 980.00	3 628 024.04	1.15	
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	1 088 286.00	7 620 665.82	2.41	
ZAR NASPERS NPV (POST REV SPLIT)	53 650.00	15 446 967.73	4.88	
TOTAL Südafrika		26 695 657.59	8.44	
Südkorea				
KRW KB FINANCIAL GROUP KRW5000	132 054.00	9 982 773.96	3.15	
KRW SK HYNIX INC KRW5000	53 526.00	7 933 657.92	2.51	
TOTAL Südkorea		17 916 431.88	5.66	
Taiwan				
TWD MEDIATEK INC TWD10	281 000.00	11 814 405.12	3.74	
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	901 500.00	29 088 893.32	9.19	
TOTAL Taiwan		40 903 298.44	12.93	
Thailand				
THB BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1(NVDR)	8 611 100.00	5 647 053.52	1.78	
TOTAL Thailand		5 647 053.52	1.78	
Türkei				
TRY BIM BIRLESIK MAGAZ TRY1	377 442.00	4 559 343.73	1.44	
TOTAL Türkei		4 559 343.73	1.44	
Vereinigte Arabische Emirate				
AED ALDAR PROPERTIES AED1	3 196 045.00	7 231 008.85	2.28	
TOTAL Vereinigte Arabische Emirate		7 231 008.85	2.28	
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	3 344.00	8 512 118.56	2.69	
TOTAL Uruguay		8 512 118.56	2.69	
Total Aktien		304 020 202.93	96.07	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		304 020 202.93	96.07	
Total des Wertpapierbestandes		304 020 202.93	96.07	
Devisenterminkontrakte				
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum				
CHF 5 437 300.00	USD 6 486 737.34	16.6.2025	123 336.90	0.04
CHF 218 500.00	USD 260 597.96	16.6.2025	5 030.43	0.00
EUR 15 000.00	USD 16 986.81	2.6.2025	1.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte			128 368.77	0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			10 170 320.44	3.21
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten			-822 370.36	-0.26
Andere Aktiva und Passiva			2 953 617.59	0.94
Total des Nettovermögens			316 450 139.37	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in EUR		353 446 659.74	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		216.32	198.05	181.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		216.32	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		249.36	228.20	208.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		249.36	228.20	208.89
Klasse I-B-acc	LU0401311328			
Anteile im Umlauf		25 225.6970	13 652.9960	8 972.2240
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		117.12	106.91	108.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		117.12	106.91	108.33
Klasse I-X-acc	LU0401311674			
Anteile im Umlauf		76 209.5540	119 156.4170	194 772.8020
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		275.51	251.39	228.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		275.51	251.39	228.77
Klasse P-acc	LU0085870433			
Anteile im Umlauf		1 119 456.6140	1 191 334.9750	1 371 725.9550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		147.91	136.16	126.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		147.91	136.16	126.10
Klasse Q-acc	LU0401310437			
Anteile im Umlauf		91 275.1480	100 188.2130	119 345.3100
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		222.07	203.58	187.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		222.07	203.58	187.01
Klasse U-X-acc	LU0401311831			
Anteile im Umlauf		3 096.9930	6 044.4930	6 504.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		35 169.56	32 090.70	29 202.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		35 169.56	32 090.70	29 202.76

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	26.91
Deutschland	23.69
Niederlande	17.47
Spanien	10.03
Italien	3.81
Schweiz	3.20
Grossbritannien	3.10
Irland	3.06
Finnland	2.16
Österreich	2.14
Schweden	2.01
Portugal	0.92
TOTAL	98.50

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	10.90
Banken & Kreditinstitute	9.27
Versicherungen	8.77
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.56
Internet, Software & IT-Dienste	6.60
Energie- & Wasserversorgung	6.38
Maschinen & Apparate	6.14
Diverse Dienstleistungen	6.10
Telekommunikation	5.39
Nahrungsmittel & Softdrinks	4.94
Elektrische Geräte & Komponenten	4.34
Chemie	4.22
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.91
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.80
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.72
Erdöl	2.32
Detailhandel, Warenhäuser	2.31
Gummi & Reifen	1.91
Uhren & Schmuck	0.92
TOTAL	98.50

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	290 608 078.62
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	57 543 296.38
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	348 151 375.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 791 961.89
Forderungen aus Zeichnungen	277 795.25
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3.44
Forderungen aus Dividenden	498 487.09
Sonstige Forderungen	177 817.97
TOTAL Aktiva	353 897 440.64
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-2 261.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-131 259.67
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-265 677.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 046.56
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 534.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-317 259.27
TOTAL Passiva	-450 780.90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	353 446 659.74

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	105 755.95
Dividenden	7 075 694.75
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	32 563.54
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	37 927.67
TOTAL Erträge	7 251 941.91
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 638 950.87
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-55 198.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-60 599.21
TOTAL Aufwendungen	-1 754 748.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 497 193.32
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	25 252 579.78
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-7 708.37
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	25 244 871.41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	30 742 064.73
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	7 703 395.41
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 703 395.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	38 445 460.14

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	458 807 318.48
Zeichnungen	3 381 921.50
Rücknahmen	-147 188 040.38
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-143 806 118.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 497 193.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 244 871.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	7 703 395.41
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	38 445 460.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	353 446 659.74

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 165.7090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-499.3700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 666.3420
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	219 935.3030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-83 001.3290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	136 933.9740
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	13 652.9960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 572.7010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 225.6970
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	119 156.4170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	63.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-43 009.8630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	76 209.5540
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 191 334.9750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 412.1520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-85 290.5130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 119 456.6140
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100 188.2130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	528.5700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 441.6350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	91 275.1480
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 044.4930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 947.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 096.9930

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	106 938.00	7 576 557.30	2.14
TOTAL Österreich		7 576 557.30	2.14
Finnland			
EUR SAMPO PLC NPV A	811 203.00	7 622 063.39	2.16
TOTAL Finnland		7 622 063.39	2.16
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	55 666.00	10 153 478.40	2.87
EUR DANONE EURO.25	108 911.00	8 194 463.64	2.32
EUR L'OREAL EURO.20	34 019.00	12 668 675.60	3.58
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	29 557.00	14 135 635.25	4.00
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	200 602.00	6 756 275.36	1.91
EUR SAFRAN EURO.20	52 849.00	13 814 728.60	3.91
EUR SANOFI EUR2	160 718.00	14 066 039.36	3.98
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	69 331.00	15 346 416.85	4.34
TOTAL Frankreich		95 135 713.06	26.91
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	39 427.00	13 748 194.90	3.89
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	32 657.00	9 258 259.50	2.62
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	323 815.00	10 776 563.20	3.05
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	34 577.00	9 626 236.80	2.72
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	233 419.00	8 000 436.23	2.26
EUR KNORR BREMSE AG NPV	100 974.00	8 986 686.00	2.54
EUR SAP AG ORD NPV	87 784.00	23 341 765.60	6.61
TOTAL Deutschland		83 738 142.23	23.69
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	895 860.00	10 821 988.80	3.06
TOTAL Irland		10 821 988.80	3.06
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	369 684.00	3 818 835.72	1.08
EUR SNAM EUR1	1 829 664.00	9 635 010.62	2.73
TOTAL Italien		13 453 846.34	3.81
Niederlande			
EUR AALBERTS NV EURO.25	182 243.00	5 602 149.82	1.58
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	33 835.00	22 124 706.50	6.26
EUR EURONEXT EUR1.60	51 683.00	7 411 342.20	2.10
EUR EXOR NV EURO.01	49 227.00	4 174 449.60	1.18
EUR KON KPN NV EURO.04	1 073 988.00	4 444 162.34	1.26
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	398 163.00	8 062 800.75	2.28
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	60 831.00	9 507 885.30	2.69
TOTAL Niederlande		61 327 496.51	17.35
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	230 448.00	3 236 642.16	0.92
TOTAL Portugal		3 236 642.16	0.92
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 087 492.00	14 365 769.32	4.06
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	804 088.00	12 929 735.04	3.66
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	170 735.00	8 147 474.20	2.31
TOTAL Spanien		35 442 978.56	10.03

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	504 305.00	7 117 791.71	2.01
TOTAL Schweden		7 117 791.71	2.01
Schweiz			
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	48 407.00	4 744 854.14	1.34
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	35 202.00	3 310 102.34	0.94
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	19 580.00	3 250 860.90	0.92
TOTAL Schweiz		11 305 817.38	3.20
Grossbritannien			
EUR SHELL PLC ORD EURO.07	170 149.00	4 973 455.27	1.41
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	106 669.00	5 969 197.24	1.69
TOTAL Grossbritannien		10 942 652.51	3.10
Total Aktien		347 721 689.95	98.38
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		347 721 689.95	98.38
Andere Wertpapiere			
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	398 163.00	338 438.55	0.09
EUR WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	60 831.00	91 246.50	0.03
TOTAL Niederlande		429 685.05	0.12
Total Anrechte		429 685.05	0.12
Total Andere Wertpapiere		429 685.05	0.12
Total des Wertpapierbestandes		348 151 375.00	98.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 791 961.89	1.36
Andere Aktiva und Passiva		503 322.85	0.14
Total des Nettovermögens		353 446 659.74	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in EUR		309 823 174.58	332 692 326.53	469 120 387.65
Klasse I-A1-acc	LU0401336408			
Anteile im Umlauf		28 013.0970	27 057.4760	30 071.1070
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		324.57	304.99	284.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		324.57	304.99	284.76
Klasse I-A2-acc	LU0401337042			
Anteile im Umlauf		42 153.7560	59 130.7560	61 911.9410
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		251.34	236.12	220.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		251.34	236.12	220.35
Klasse I-A3-acc	LU1202188246			
Anteile im Umlauf		285.0000	910.0000	75 677.6550
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		343.45	322.58	300.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		343.45	322.58	300.87
Klasse I-X-acc	LU0401338529			
Anteile im Umlauf		277 737.8140	340 061.8140	274 161.2770
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		154.22	144.42	133.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		154.22	144.42	133.89
Klasse P-acc	LU0006391097			
Anteile im Umlauf		164 498.3040	174 781.8580	205 874.8280
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 226.19	1 158.69	1 093.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		1 226.19	1 158.69	1 093.95
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0964806797			
Anteile im Umlauf		20 100.2480	20 295.9980	20 822.1970
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		246.25	230.56	214.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		246.25	230.56	214.33
Klasse Q-acc	LU0358043668			
Anteile im Umlauf		62 666.0200	68 929.8600	389 492.8760
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		319.04	300.17	281.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		319.04	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		221.14	206.15	190.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		221.14	206.15	190.15
Klasse U-X-acc	LU0401339337			
Anteile im Umlauf		505.4160	859.5660	1 341.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		41 032.18	38 422.90	35 623.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		41 032.18	38 422.90	35 623.64

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	18.79
Schweiz	15.67
Deutschland	15.31
Frankreich	14.05
Niederlande	11.73
Spanien	7.04
Dänemark	3.84
Irland	2.91
Italien	2.63
Schweden	2.35
Finnland	1.71
Norwegen	0.91
Portugal	0.68
TOTAL	97.62

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	15.50
Banken & Kreditinstitute	10.15
Maschinen & Apparate	9.13
Nahrungsmittel & Softdrinks	8.97
Versicherungen	6.81
Elektronik & Halbleiter	5.77
Telekommunikation	5.31
Diverse Dienstleistungen	4.76
Chemie	4.41
Erdöl	4.04
Energie- & Wasserversorgung	3.42
Internet, Software & IT-Dienste	3.37
Elektrische Geräte & Komponenten	3.26
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.69
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.37
Uhren & Schmuck	2.20
Detailhandel, Warenhäuser	1.84
Gesundheits- & Sozialwesen	1.68
Gummi & Reifen	1.20
Nichteisenmetalle	0.74
TOTAL	97.62

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	273 699 133.33
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	28 738 741.12
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	302 437 874.45
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 925 156.47
Forderungen aus Zeichnungen	104 658.36
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	54.34
Forderungen aus Dividenden	897 688.35
Andere Aktiva	10 722.44
Sonstige Forderungen	135 966.67
TOTAL Aktiva	310 512 121.08
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-116 678.55
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3 283.62
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-222 888.24
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-326 112.11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-19 983.98
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-346 096.09
TOTAL Passiva	-688 946.50
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	309 823 174.58

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	80 702.29
Dividenden	6 128 253.56
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	46 461.82
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	27 802.89
TOTAL Erträge	6 283 220.56
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 995 342.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-60 079.07
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-44 945.13
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-3 283.67
TOTAL Aufwendungen	-2 103 650.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 179 569.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 189 878.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	744 706.17
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-373 147.57
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	8 561 436.66
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	12 741 006.60
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 209 161.34
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-102 851.63
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 106 309.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 847 316.31

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	332 692 326.53
Zeichnungen	14 284 966.47
Rücknahmen	-56 001 434.73
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-41 716 468.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	4 179 569.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 561 436.66
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 106 309.71
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	18 847 316.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	309 823 174.58

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	27 057.4760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 996.7120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 041.0910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	28 013.0970
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	59 130.7560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 114.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 091.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	42 153.7560
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	910.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-625.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	285.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	340 061.8140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 365.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-65 689.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	277 737.8140
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	174 781.8580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 406.3370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 689.8910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	164 498.3040
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20 295.9980
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27.0720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-222.8220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 100.2480

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	68 929.8600
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 334.3250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 598.1650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	62 666.0200
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 092.3950
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2 092.3950
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	859.5660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-354.1500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	505.4160

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Dänemark			
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	130 391.00	7 929 797.13	2.56
DKK NOVONESIS B SER'B'DKK2	63 862.00	3 953 575.07	1.28
TOTAL Dänemark		11 883 372.20	3.84
Finnland			
EUR SAMPO PLC NPV A	563 961.00	5 298 977.56	1.71
TOTAL Finnland		5 298 977.56	1.71
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	33 288.00	6 071 731.20	1.96
EUR DANONE EURO.25	96 435.00	7 255 769.40	2.34
EUR L'OREAL EURO.20	23 199.00	8 639 307.60	2.79
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	16 216.00	7 755 302.00	2.50
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	110 504.00	3 721 774.72	1.20
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	45 593.00	10 092 010.55	3.26
TOTAL Frankreich		43 535 895.47	14.05
Deutschland			
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	29 441.00	8 346 523.50	2.69
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	188 493.00	6 273 047.04	2.03
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	31 877.00	8 874 556.80	2.87
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	168 269.00	5 767 419.98	1.86
EUR KNORR BREMSE AG NPV	86 691.00	7 715 499.00	2.49
EUR SAP AG ORD NPV	39 316.00	10 454 124.40	3.37
TOTAL Deutschland		47 431 170.72	15.31
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	745 391.00	9 004 323.28	2.91
TOTAL Irland		9 004 323.28	2.91
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	316 882.00	3 273 391.06	1.06
EUR SNAM EUR1	923 786.00	4 864 657.08	1.57
TOTAL Italien		8 138 048.14	2.63
Niederlande			
EUR AALBERTS NV EURO.25	211 182.00	6 491 734.68	2.10
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	18 520.00	12 110 228.00	3.91
EUR EURONEXT EUR1.60	48 721.00	6 986 591.40	2.25
EUR KON KPN NV EURO.04	826 215.00	3 418 877.67	1.10
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	46 501.00	7 268 106.30	2.35
TOTAL Niederlande		36 275 538.05	11.71
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	135 944.00	2 807 012.08	0.91
TOTAL Norwegen		2 807 012.08	0.91
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	150 457.00	2 113 168.57	0.68
TOTAL Portugal		2 113 168.57	0.68
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	786 620.00	10 391 250.20	3.35
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	356 267.00	5 728 773.36	1.85
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	119 461.00	5 700 678.92	1.84
TOTAL Spanien		21 820 702.48	7.04

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweden			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	516 790.00	7 294 005.76	2.35
TOTAL Schweden		7 294 005.76	2.35
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	68 804.00	5 215 639.80	1.68
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	36 974.00	3 624 191.48	1.17
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	45 962.00	5 307 489.10	1.71
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	121 283.00	11 404 441.29	3.68
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	101 809.00	10 264 247.07	3.31
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	41 067.00	6 818 340.37	2.20
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	132 542.00	5 930 296.31	1.92
TOTAL Schweiz		48 564 645.42	15.67
Grossbritannien			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	87 336.00	2 287 586.02	0.74
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	131 458.00	6 769 423.20	2.18
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	78 027.00	9 936 083.61	3.21
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	1 638 062.00	3 491 799.84	1.13
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	1 162 510.00	12 058 296.74	3.89
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	2 348 326.00	6 937 607.32	2.24
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	260 880.00	7 590 908.78	2.45
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	163 262.00	9 128 614.21	2.95
TOTAL Grossbritannien		58 200 319.72	18.79
Total Aktien		302 367 179.45	97.60
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		302 367 179.45	97.60
Andere Wertpapiere			
Anrechte			
Niederlande			
EUR WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	47 130.00	70 695.00	0.02
TOTAL Niederlande		70 695.00	0.02
Total Anrechte		70 695.00	0.02
Total Andere Wertpapiere		70 695.00	0.02
Total des Wertpapierbestandes		302 437 874.45	97.62
Devisenterminkontrakte			
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum			
USD 5 205 800.00	EUR 4 677 785.60	16.6.2025	-95 819.18 -0.03
USD 84 100.00	EUR 74 949.09	16.6.2025	-927.16 0.00
GBP 9 710 000.00	EUR 11 511 796.45	23.6.2025	9 406.72 0.00
EUR 1 682 505.18	CHF 1 575 000.00	23.6.2025	-8 145.80 0.00
EUR 220 931.76	NOK 2 560 000.00	23.6.2025	499.82 0.00
SEK 105 170 000.00	EUR 9 665 477.61	23.6.2025	-21 081.80 -0.01
EUR 978 679.84	DKK 7 300 000.00	23.6.2025	-97.00 0.00
USD 100 100.00	EUR 88 618.73	16.6.2025	-514.15 0.00
Total Devisenterminkontrakte			-116 678.55 -0.04
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 925 156.47	2.24
Andere Aktiva und Passiva		576 822.21	0.18
Total des Nettovermögens		309 823 174.58	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		381 595 139.18	367 221 879.86	361 417 959.66
Klasse (JPY) I-B-acc	LU2531937600			
Anteile im Umlauf		827.6110	753.8970	2 119.7130
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		14 385	14 787	11 545
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		14 372	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		32 806.5000	31 981.5000	39 731.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 629.18	11 480.00	9 092.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		11 618.71	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

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	70.24
Japan	3.51
Schweiz	3.18
Italien	2.84
Kanada	2.65
Irland	2.43
Grossbritannien	2.40
Uruguay	2.15
China	2.11
Indien	1.65
Niederlande	1.58
Hongkong	1.05
Brasilien	0.85
Portugal	0.61
TOTAL	97.25

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	25.48
Banken & Kreditinstitute	8.69
Detailhandel, Warenhäuser	6.50
Erdöl	5.79
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.55
Maschinen & Apparate	5.07
Computer & Netzwerkausrüster	4.96
Energie- & Wasserversorgung	4.39
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.03
Elektronik & Halbleiter	4.00
Diverse Dienstleistungen	2.95
Verkehr & Transport	2.53
Telekommunikation	2.27
Biotechnologie	2.23
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.89
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.76
Gesundheits- & Sozialwesen	1.71
Elektrische Geräte & Komponenten	1.66
Versicherungen	1.35
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.05
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.00
Fahrzeuge	0.88
Bergbau, Kohle & Stahl	0.85
Umwelt & Recycling	0.66
TOTAL	97.25

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	328 163 757.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	42 930 219.91
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	371 093 977.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	11 434 676.92
Forderungen aus Dividenden	521 604.39
Andere Aktiva	27 905.69
Sonstige Forderungen	175 156.72
Total Aktiva	383 253 321.47
Passiva	
Kontokorrentkredit	-929 849.92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-500 277.91
Sonstige Verbindlichkeiten	-212 631.51
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4.28
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 418.67
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-15 422.95
Total Passiva	-1 658 182.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381 595 139.18

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	129 018.33
Dividenden	2 525 695.07
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	37 165.93
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	132 209.56
TOTAL Erträge	2 824 088.89
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-24.23
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 801.74
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 736.97
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 662.11
TOTAL Aufwendungen	-60 225.05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 763 863.84
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	12 912 669.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	37.39
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	73 047.98
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	12 985 754.43
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	15 749 618.27
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-6 612 023.86
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 612 023.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 137 594.41

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	367 221 879.86
Zeichnungen	75 141 252.81
Rücknahmen	-69 905 587.90
Total Mittelzufluss (-abfluss)	5 235 664.91
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 763 863.84
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 985 754.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-6 612 023.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 137 594.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	381 595 139.18

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	(JPY) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	753.8970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	86.6580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12.9440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	827.6110
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	31 981.5000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 960.5000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 135.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	32 806.5000

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Brasilien			
USD GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	1 238 882.00	3 258 259.66	0.85
TOTAL Brasilien		3 258 259.66	0.85
Kanada			
CAD PARAMOUNT RES LTD CL A	115 843.00	1 605 010.47	0.42
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	37 767.00	4 049 377.74	1.06
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	99 522.00	4 479 014.77	1.17
TOTAL Kanada		10 133 402.98	2.65
China			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	983 973.00	6 347 639.46	1.66
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	27 100.00	1 721 753.99	0.45
TOTAL China		8 069 393.45	2.11
Hongkong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 774 000.00	3 999 760.25	1.05
TOTAL Hongkong		3 999 760.25	1.05
Indien			
INR HDFC BANK INR1	276 900.00	6 293 225.97	1.65
TOTAL Indien		6 293 225.97	1.65
Irland			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 179 561.00	9 266 548.65	2.43
TOTAL Irland		9 266 548.65	2.43
Italien			
EUR HERA EUR1	1 455 000.00	7 221 620.41	1.89
HKD PRADA SPA EURO.1	549 800.00	3 596 832.25	0.95
TOTAL Italien		10 818 452.66	2.84
Japan			
JPY KEYENCE CORP NPV	11 700.00	4 925 035.54	1.29
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	148 600.00	8 458 032.55	2.22
TOTAL Japan		13 383 068.09	3.51
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	249 930.00	5 745 593.91	1.51
TOTAL Niederlande		5 745 593.91	1.51
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	146 911.00	2 342 435.12	0.61
TOTAL Portugal		2 342 435.12	0.61
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	75 813.00	6 524 227.50	1.71
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	110 191.00	5 597 067.04	1.47
TOTAL Schweiz		12 121 294.54	3.18
Grossbritannien			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	999 717.00	5 580 068.84	1.46
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	108 169.00	3 573 117.62	0.94
TOTAL Grossbritannien		9 153 186.46	2.40

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Bewertung in USD		
	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	22 882.00	2 516 104.72	0.66
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	38 932.00	4 310 940.36	1.13
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	34 579.00	3 798 503.15	1.00
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	79 840.00	13 711 721.60	3.59
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	73 444.00	15 056 754.44	3.95
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	29 091.00	3 801 902.79	1.00
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	44 838.00	3 884 764.32	1.02
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	9 979.00	2 071 939.77	0.54
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	62 541.00	15 139 299.87	3.97
USD CALIFORNIA RESOURC COM USD0.01	59 896.00	2 645 606.32	0.69
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	28 374.00	5 366 942.10	1.41
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A	19 076.00	5 512 964.00	1.44
USD CMS ENERGY CORP COM	135 778.00	9 535 688.94	2.50
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	6 763.00	3 187 875.31	0.84
USD DANAHER CORP COM USD0.01	32 713.00	6 212 198.70	1.63
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	99 493.00	3 010 658.18	0.79
USD DEXCOM INC COM	52 198.00	4 478 588.40	1.17
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	146 105.00	7 891 131.05	2.07
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	11 527.00	8 503 122.09	2.23
USD EXPAND ENERGY CORP COM USD0.01	38 101.00	4 424 669.13	1.16
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	3 131.00	5 788 843.28	1.52
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	133 295.00	2 649 904.60	0.69
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	267 498.00	5 657 582.70	1.48
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	39 347.00	3 012 406.32	0.79
USD JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01	32 894.00	3 776 560.14	0.99
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	221 436.00	3 374 684.64	0.88
USD META PLATFORMS INC	21 023.00	13 612 182.27	3.57
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	30 200.00	5 702 666.00	1.49
USD NIKE INC CLASS'B' COM NPV	59 527.00	3 606 740.93	0.94
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	25 461.00	6 291 922.32	1.65
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	70 343.00	2 298 809.24	0.60
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	5 828.00	3 873 871.60	1.02
USD PATHWARD FINANCIAL COM USD0.01	64 505.00	5 034 615.25	1.32
USD PINNACLE FINL PARTNERS INC COM	22 753.00	2 418 188.84	0.63
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	108 390.00	3 372 012.90	0.88
USD PRIMO BRANDS CORP COM NPV CL A	119 856.00	3 963 637.92	1.04
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	18 048.00	5 142 416.64	1.35
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	38 482.00	5 135 038.08	1.35
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	7 256.00	4 137 879.12	1.08
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	6 521.00	6 593 317.89	1.73
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	16 431.00	3 379 363.77	0.89
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	20 237.00	4 901 401.40	1.28
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	20 802.00	4 707 076.56	1.23
USD TESLA INC COM USD0.001	9 712.00	3 364 819.52	0.88
USD TJX COS INC COM USD1	40 572.00	5 148 586.80	1.35
USD WALMART INC COM USD0.10	46 689.00	4 609 138.08	1.21
USD WALT DISNEY CO/THE	59 325.00	6 706 098.00	1.76
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	107 329.00	8 026 062.62	2.10
USD ZSCALER INC COM USD0.001	24 253.00	6 686 552.10	1.75
TOTAL Vereinigte Staaten		268 033 754.77	70.24
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	3 204.00	8 212 781.16	2.15
TOTAL Uruguay		8 212 781.16	2.15
Total Aktien		370 831 157.67	97.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		370 831 157.67	97.18

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Halbjahresbericht per 31. Mai 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
Andere Wertpapiere			
Anrechte			
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	272 363.00	262 820.08	0.07
TOTAL Niederlande		262 820.08	0.07
Total Anrechte		262 820.08	0.07
Total Andere Wertpapiere		262 820.08	0.07
Total des Wertpapierbestandes		371 093 977.75	97.25
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		11 434 676.92	3.00
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-929 849.92	-0.24
Andere Aktiva und Passiva		-3 665.57	-0.01
Total des Nettovermögens		381 595 139.18	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		931 968 871.10	1 079 673 411.27	985 529 751.78
Klasse (AUD) F-acc¹	LU2767287506			
Anteile im Umlauf		142 574.0000	106 265.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		110.00	106.59	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ²		110.00	106.59	-
Klasse (CHF portfolio hedged) F-acc	LU2562654272			
Anteile im Umlauf		597 336.3550	754 963.9050	864 901.1040
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		122.64	124.95	107.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ²		122.64	124.95	107.92
Klasse (EUR portfolio hedged) F-acc	LU2562654199			
Anteile im Umlauf		318 168.9760	411 225.6400	520 660.5750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		128.81	129.87	109.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		128.81	129.87	109.63
Klasse (GBP portfolio hedged) F-acc	LU2562654355			
Anteile im Umlauf		4 601.0720	6 954.2430	8 224.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		132.29	132.55	110.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ²		132.29	132.55	110.69
Klasse (USD portfolio hedged) F-acc	LU2562653977			
Anteile im Umlauf		1 133 248.3420	1 354 289.2340	1 416 940.5700
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		134.11	133.72	111.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		134.11	133.72	111.11
Klasse I-A1-acc	LU0401295539			
Anteile im Umlauf		3 542.5560	9 954.9090	117 143.5260
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		430.95	422.96	355.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		430.95	422.96	355.71
Klasse I-A2-acc	LU2035667513			
Anteile im Umlauf		252 824.6840	247 604.6500	96 971.1940
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		188.41	184.85	155.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		188.41	184.85	155.40
Klasse I-A3-acc	LU2059871348			
Anteile im Umlauf		361 349.4660	361 474.3420	681 974.2590
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		122.22	119.87	100.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		122.22	119.87	100.70
Klasse I-B-acc	LU2212341031			
Anteile im Umlauf		249 168.5590	416 964.2020	181 269.5180
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		171.74	168.00	140.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		171.74	168.00	140.38
Klasse (EUR) I-B-acc	LU0401299366			
Anteile im Umlauf		24 156.8370	24 156.8370	20 565.6540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		362.93	381.62	308.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		362.93	381.62	308.66
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583			
Anteile im Umlauf		444 156.6630	444 538.7640	150 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		16 537	16 560	14 618
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ²		16 537	16 560	14 618

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse I-X-acc LU1363474898				
Anteile im Umlauf		125 917.8670	153 999.9110	152 069.9440
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		315.32	308.33	257.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		315.32	308.33	257.46
Klasse (CAD) I-X-acc LU1043178554				
Anteile im Umlauf		622 522.3430	635 591.9660	712 567.3750
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		366.46	364.95	295.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ²		366.46	364.95	295.10
Klasse P-acc LU0076532638				
Anteile im Umlauf		64 440.5240	79 353.8370	88 464.5780
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 698.84	1 675.95	1 424.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 698.84	1 675.95	1 424.52
Klasse (EUR) P-acc³ LU0401297071				
Anteile im Umlauf		52 983.3980	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		102.09	108.26	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		102.09	108.26	-
Klasse (EUR hedged) P-acc LU2000521885				
Anteile im Umlauf		16 879.8240	18 812.4690	23 952.5270
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		157.47	157.32	135.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		157.47	157.32	135.87
Klasse (EUR) P-dist LU0401296933				
Anteile im Umlauf		41 105.3950	42 707.4500	43 854.0820
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		293.16	310.90	255.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		293.16	310.90	255.82
Klasse Q-acc LU1240780160				
Anteile im Umlauf		103 780.1190	124 746.4360	178 494.5480
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		251.70	247.29	208.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		251.70	247.29	208.68
Klasse (EUR) Q-acc LU1902337663				
Anteile im Umlauf		15 865.5620	148 337.2910	168 532.5390
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		195.60	206.57	168.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		195.60	206.57	168.75
Klasse U-X-acc LU2038037458				
Anteile im Umlauf		3 509.9080	4 062.4080	5 019.4080
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		19 609.84	19 176.21	16 012.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		19 609.84	19 176.21	16 012.29

¹ Erste NAV 19.7.2024

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 19.9.2024

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	67.76
Grossbritannien	7.30
Niederlande	3.98
Frankreich	3.83
Japan	3.27
Irland	3.03
Spanien	2.04
Uruguay	1.60
Schweiz	1.46
Deutschland	1.45
Jersey	1.03
Kanada	1.00
Italien	0.81
TOTAL	98.56

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	21.72
Elektronik & Halbleiter	12.89
Banken & Kreditinstitute	9.25
Detailhandel, Warenhäuser	6.86
Computer & Netzwerkausrüster	5.44
Versicherungen	4.62
Maschinen & Apparate	4.11
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.62
Elektrische Geräte & Komponenten	2.99
Gesundheits- & Sozialwesen	2.87
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.72
Biotechnologie	2.36
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.22
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.05
Telekommunikation	1.96
Diverse Konsumgüter	1.93
Fahrzeuge	1.91
Diverse Dienstleistungen	1.80
Umwelt & Recycling	1.62
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.27
Chemie	1.24
Erdöl	1.06
Energie- & Wasserversorgung	1.05
Verkehr & Transport	1.00
TOTAL	98.56

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	742 188 545.38
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	176 322 322.61
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	918 510 867.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	12 654 337.97
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 915 835.45
Forderungen aus Zeichnungen	281 283.99
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	242.78
Forderungen aus Dividenden	1 610 264.51
Andere Aktiva	92 094.99
Sonstige Forderungen	564 121.32
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 389 658.88
TOTAL Aktiva	937 018 707.88
Passiva	
Kontokorrentkredit	-892 533.98
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-8 209.43
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 772 431.20
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-350 692.91
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-25 969.26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-376 662.17
TOTAL Passiva	-5 049 836.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	931 968 871.10

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	242 414.23
Dividenden	7 911 519.11
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	115 230.20
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	138 098.16
TOTAL Erträge	8 407 261.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 831 301.55
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-85 696.49
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-88 393.57
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-8 841.88
TOTAL Aufwendungen	-3 014 233.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 393 028.21
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	59 962 072.22
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 112 534.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 509 137.42
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	63 583 743.88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	68 976 772.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-51 451 041.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-784 424.11
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-52 235 465.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	16 741 306.72

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 079 673 411.27
Zeichnungen	98 886 377.13
Rücknahmen	-263 332 210.78
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-164 445 833.65
Ausbezahlte Dividende	-13.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 393 028.21
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	63 583 743.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-52 235 465.37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	16 741 306.72
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	931 968 871.10

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	(AUD) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	106 265.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64 700.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 391.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	142 574.0000
Klasse	(CHF portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	754 963.9050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 774.9790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-207 402.5290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	597 336.3550
Klasse	(EUR portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	411 225.6400
Anzahl der ausgegebenen Anteile	26 882.0210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-119 938.6850
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	318 168.9760
Klasse	(GBP portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 954.2430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	135.4250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 488.5960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4 601.0720
Klasse	(USD portfolio hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 354 289.2340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	75 400.2250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-296 441.1170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 133 248.3420
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 954.9090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.6730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 416.0260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 542.5560

Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	247 604.6500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 578.4730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 358.4390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	252 824.6840
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	361 474.3420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-124.8760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	361 349.4660
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	416 964.2020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 355.7210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-174 151.3640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	249 168.5590
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 156.8370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	24 156.8370
Klasse	(JPY hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	444 538.7640
Anzahl der ausgegebenen Anteile	302 822.6250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-303 204.7260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	444 156.6630
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	153 999.9110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 531.9500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 613.9940
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	125 917.8670
Klasse	(CAD) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	635 591.9660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 069.6230
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	622 522.3430
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	79 353.8370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 186.7820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 100.0950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	64 440.5240
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	132 073.3770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-79 189.9790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	52 983.3980
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	18 812.4690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	940.6910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 873.3360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	16 879.8240

Klasse	(EUR) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	42 707.4500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	544.2830
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 146.3380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	41 105.3950
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	124 746.4360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 967.3180
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 933.6350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	103 780.1190
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	148 337.2910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 061.9000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-141 533.6290
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	15 865.5620
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 062.4080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	640.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 192.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 509.9080

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 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Kanada			
USD CANADIAN PAC KANS COM NPV	113 739.00	9 286 789.35	1.00
TOTAL Kanada		9 286 789.35	1.00
Frankreich			
EUR AXA EUR2.29	360 408.00	16 983 948.58	1.82
EUR DANONE EURO.25	219 001.00	18 706 235.40	2.01
TOTAL Frankreich		35 690 183.98	3.83
Deutschland			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	133 419.00	13 480 288.86	1.45
TOTAL Deutschland		13 480 288.86	1.45
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 058 626.00	28 231 626.41	3.03
TOTAL Irland		28 231 626.41	3.03
Italien			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	117 436.00	7 545 867.79	0.81
TOTAL Italien		7 545 867.79	0.81
Japan			
JPY KEYENCE CORP NPV	25 200.00	10 607 768.86	1.14
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	751 400.00	19 840 147.03	2.13
TOTAL Japan		30 447 915.89	3.27
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	143 574.00	9 592 178.94	1.03
TOTAL Jersey		9 592 178.94	1.03
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	14 592.00	10 832 224.91	1.16
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	545 622.00	12 543 201.85	1.35
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	409 024.00	13 075 941.00	1.40
TOTAL Niederlande		36 451 367.76	3.91
Spanien			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 270 123.00	19 047 593.26	2.04
TOTAL Spanien		19 047 593.26	2.04
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	158 165.00	13 611 180.69	1.46
TOTAL Schweiz		13 611 180.69	1.46
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	97 762.00	14 132 920.52	1.52
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	3 011 406.00	16 808 609.63	1.80
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	78 769.00	11 976 748.67	1.28
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	374 435.00	10 119 084.16	1.09
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	28 320.00	1 799 129.67	0.19
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	207 690.00	13 203 684.06	1.42
TOTAL Grossbritannien		68 040 176.71	7.30
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	82 852.00	9 110 405.92	0.98
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	63 570.00	7 039 106.10	0.76
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	173 897.00	19 102 585.45	2.05
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	163 836.00	33 588 018.36	3.60

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	90 480.00		11 824 831.20	1.27
USD AUTODESK INC COM USD0.01	39 989.00		11 841 542.68	1.27
USD BIO RAD LABS INC CL A	21 795.00		4 945 939.35	0.53
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	130 657.00		31 628 139.99	3.39
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	68 314.00		19 610 899.98	2.10
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	93 916.00		17 764 211.40	1.91
USD CMS ENERGY CORP COM	139 066.00		9 766 605.18	1.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	14 666.00		15 255 279.88	1.64
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	155 301.00		8 387 807.01	0.90
USD ECOLAB INC COM	43 492.00		11 552 345.04	1.24
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	29 809.00		21 989 205.03	2.36
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	1 066 022.00		21 192 517.36	2.27
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	48 826.00		23 093 721.48	2.48
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	108 486.00		8 856 797.04	0.95
USD INTEL CORP COM USD0.001	385 709.00		7 540 610.95	0.81
USD LINDE PLC COM EURO.001	21 224.00		9 923 917.92	1.06
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	67 943.00		15 875 561.38	1.70
USD MASCO CORP COM	76 005.00		4 744 232.10	0.51
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	169 337.00		15 995 573.02	1.72
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	151 671.00		69 823 261.56	7.49
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	88 491.00		16 709 755.53	1.79
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	304 911.00		5 954 911.83	0.64
USD MSA SAFETY INC COM NPV	29 079.00		4 739 004.63	0.51
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	129 605.00		17 513 523.65	1.88
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	13 178.00		8 759 416.60	0.94
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	339 153.00		10 551 049.83	1.13
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	35 727.00		10 179 694.11	1.09
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	54 239.00		7 237 652.16	0.78
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	565 672.00		8 219 214.16	0.88
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	15 885.00		16 061 164.65	1.72
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	75 518.00		18 290 459.60	1.96
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	67 141.00		15 192 665.48	1.63
USD TJX COS INC COM USD1	118 697.00		15 062 649.30	1.62
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	43 588.00		13 159 653.08	1.41
USD VISA INC COM STK USD0.0001	36 634.00		13 378 370.46	1.44
USD WALT DISNEY CO/THE	183 197.00		20 708 588.88	2.22
USD ZSCALER INC COM USD0.001	70 320.00		19 387 224.00	2.08
TOTAL Vereinigte Staaten			631 558 113.33	67.76

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	5 801.00		14 869 645.29	1.60
TOTAL Uruguay			14 869 645.29	1.60
Total Aktien			917 852 928.26	98.49
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			917 852 928.26	98.49

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	551 544.00		532 219.28	0.06
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP NV-DRIP RIGHT 25-05.06.25	395 509.00		125 720.45	0.01
TOTAL Niederlande			657 939.73	0.07
Total Anrechte			657 939.73	0.07
Total Andere Wertpapiere			657 939.73	0.07
Total des Wertpapierbestandes			918 510 867.99	98.56

Devisenterminkontrakte

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

GBP	575 300.00	USD	760 317.17	16.6.2025	15 548.95	0.00
USD	3 069 947.43	GBP	2 322 900.00	16.6.2025	-62 782.29	-0.01
USD	2 184 482.85	NOK	22 722 900.00	16.6.2025	-39 487.29	0.00
USD	11 728.56	NOK	122 000.00	16.6.2025	-212.01	0.00
USD	674 199.96	NOK	7 013 000.00	16.6.2025	-12 187.02	0.00
USD	1 302 975.78	NOK	13 553 500.00	16.6.2025	-23 552.94	0.00
USD	10 135 065.23	GBP	7 667 900.00	16.6.2025	-206 085.14	-0.02
USD	5 864 747.57	GBP	4 437 100.00	16.6.2025	-119 253.04	-0.01

Bezeichnung	Bewertung in USD					in % des Netto- vermögens
	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin-		Anzahl/ Nominal	kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
USD	2 046 735.10	CHF	1 714 200.00	16.6.2025	-43 040.40	-0.01
CHF	70 098 700.00	USD	83 697 042.13	16.6.2025	1 760 049.00	0.19
JPY	2 365 100 000.00	USD	16 045 323.92	16.6.2025	368 832.50	0.04
USD	11 223.49	CHF	9 400.00	16.6.2025	-236.02	0.00
USD	1 478 568.02	JPY	217 942 700.00	16.6.2025	-33 987.71	0.00
USD	626 366.37	CHF	524 600.00	16.6.2025	-13 171.74	0.00
USD	2 823 371.18	JPY	416 168 300.00	16.6.2025	-64 900.59	-0.01
USD	26 075.09	JPY	3 843 500.00	16.6.2025	-599.39	0.00
USD	4 856 511.34	JPY	715 855 600.00	16.6.2025	-111 636.22	-0.01
USD	3 925.31	DKK	26 300.00	16.6.2025	-80.90	0.00
USD	428 515.95	DKK	2 871 100.00	16.6.2025	-8 831.19	0.00
USD	231 190.56	DKK	1 549 000.00	16.6.2025	-4 764.55	0.00
USD	731 944.23	DKK	4 904 100.00	16.6.2025	-15 084.47	0.00
EUR	33 242 200.00	USD	36 994 479.81	16.6.2025	773 621.13	0.08
USD	24 598 699.34	EUR	22 103 700.00	16.6.2025	-514 403.06	-0.06
USD	14 283 108.57	EUR	12 834 400.00	16.6.2025	-298 685.50	-0.03
USD	134 101.68	EUR	120 500.00	16.6.2025	-2 804.31	0.00
EUR	2 494 500.00	USD	2 776 071.68	16.6.2025	58 052.65	0.01
EUR	643 000.00	USD	719 955.08	16.6.2025	10 588.89	0.00
USD	1 509 330.39	EUR	1 348 000.00	16.6.2025	-22 198.81	0.00
USD	472 882.28	GBP	356 000.00	16.6.2025	-7 229.55	0.00
USD	724.03	NOK	7 500.00	16.6.2025	-10.02	0.00
USD	327 865.23	JPY	48 223 100.00	16.6.2025	-6 810.47	0.00
USD	169 287.74	CHF	141 900.00	16.6.2025	-3 702.08	0.00
USD	148 784.05	NOK	1 541 200.00	16.6.2025	-2 058.61	0.00
USD	1 580.07	JPY	232 400.00	16.6.2025	-32.82	0.00
GBP	1 800.00	USD	2 390.98	16.6.2025	36.55	0.00
JPY	79 700 000.00	USD	546 066.76	16.6.2025	7 063.45	0.00
JPY	42 134 200.00	USD	288 500.52	16.6.2025	3 917.28	0.00
GBP	312 100.00	USD	415 060.17	16.6.2025	5 846.86	0.00
DKK	2 871 100.00	USD	431 974.39	16.6.2025	5 372.75	0.00
DKK	4 904 100.00	USD	737 851.55	16.6.2025	9 177.15	0.00
DKK	26 300.00	USD	3 956.99	16.6.2025	49.22	0.00
GBP	615 900.00	USD	819 082.21	16.6.2025	11 538.24	0.00
JPY	260 000.00	USD	1 780.27	16.6.2025	24.17	0.00
EUR	100 400.00	USD	112 672.71	16.6.2025	1 396.68	0.00
EUR	484 900.00	USD	544 212.05	16.6.2025	6 706.73	0.00
NOK	14 700.00	USD	1 417.82	16.6.2025	20.92	0.00
USD	122 506.12	CHF	102 600.00	16.6.2025	-2 573.20	0.00
GBP	1 413 900.00	USD	1 880 338.26	16.6.2025	26 487.93	0.00
USD	14 229.87	GBP	10 700.00	16.6.2025	-200.46	0.00
DKK	1 549 000.00	USD	233 056.43	16.6.2025	2 898.68	0.00
USD	1 791.03	CHF	1 500.00	16.6.2025	-37.61	0.00
NOK	2 524 900.00	USD	243 527.44	16.6.2025	3 593.40	0.00
NOK	988 500.00	USD	95 341.15	16.6.2025	1 406.82	0.00
USD	244 654.03	CHF	204 900.00	16.6.2025	-5 138.88	0.00
CHF	2 109 500.00	USD	2 518 778.30	16.6.2025	52 906.11	0.01
EUR	1 262 700.00	USD	1 417 151.06	16.6.2025	17 464.61	0.00
NOK	403 500.00	USD	38 917.71	16.6.2025	574.25	0.00
EUR	3 300.00	USD	3 703.65	16.6.2025	45.64	0.00
EUR	124 900.00	USD	139 408.60	16.6.2025	2 496.44	0.00
JPY	12 313 100.00	USD	84 589.33	16.6.2025	865.47	0.00
EUR	24 300.00	USD	27 122.73	16.6.2025	485.70	0.00
USD	1 014.66	EUR	900.00	16.6.2025	-7.87	0.00
EUR	295 100.00	USD	332 696.04	16.6.2025	2 581.61	0.00
CHF	45 000.00	USD	54 277.84	16.6.2025	581.51	0.00
GBP	6 000.00	USD	8 022.86	16.6.2025	68.91	0.00
JPY	4 832 600 000.00	USD	33 674 402.27	16.6.2025	-135 417.74	-0.02
EUR	438 500.00	USD	497 617.56	16.6.2025	583.89	0.00
USD	446 210.32	EUR	393 200.00	16.6.2025	-523.57	0.00
EUR	1 300.00	USD	1 475.26	16.6.2025	1.73	0.00
EUR	218 900.00	USD	248 411.59	16.6.2025	291.48	0.00
CHF	61 700.00	USD	75 214.01	16.6.2025	4.25	0.00
JPY	5 233 500.00	USD	36 741.20	16.6.2025	-419.91	0.00
NOK	681 300.00	USD	67 334.67	16.6.2025	-653.44	0.00
USD	1 064 089.28	CHF	872 900.00	16.6.2025	-60.20	0.00
JPY	18 316 000.00	USD	128 585.43	16.6.2025	-1 469.58	0.00
JPY	83 600.00	USD	586.90	16.6.2025	-6.70	0.00

Bezeichnung					Bewertung in USD	in % des
					NR Kursgewinn	
					(-verlust) auf Futures/ Devisentermin-	vermögens
					kontrakten/Swaps (Erl. 1)	
					Anzahl/ Nominal	
Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
JPY	12 974 700.00	USD	91 087.43	16.6.2025	-1 041.02	0.00
GBP	32 400.00	USD	43 732.58	16.6.2025	-37.01	0.00
GBP	180 800.00	USD	244 038.60	16.6.2025	-206.52	0.00
GBP	70 600.00	USD	95 293.83	16.6.2025	-80.64	0.00
USD	4 994.15	GBP	3 700.00	16.6.2025	4.22	0.00
CHF	160 900.00	USD	194 504.55	3.6.2025	1 344.76	0.00
GBP	5 300.00	USD	7 140.32	2.6.2025	7.00	0.00
USD	186 233.92	EUR	164 700.00	16.6.2025	-889.86	0.00
EUR	677 300.00	USD	765 191.12	2.6.2025	3 713.70	0.00
Total Devisenterminkontrakte					1 389 658.88	0.15
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					12 654 337.97	1.36
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					-892 533.98	-0.10
Andere Aktiva und Passiva					306 540.24	0.03
Total des Nettovermögens					931 968 871.10	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		654 139 136.94	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		550.48	477.45	455.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		550.48	477.45	454.12
Klasse I-A1-acc	LU0403290488			
Anteile im Umlauf		39 140.0630	39 526.6830	73 200.3640
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		268.34	232.93	222.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		268.34	232.93	221.93
Klasse I-A2-acc	LU0403290645			
Anteile im Umlauf		900.0000	900.0000	5 200.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		117.76	102.18	97.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		117.76	102.18	97.29
Klasse I-A3-acc	LU2059875505			
Anteile im Umlauf		83 907.4780	89 708.5100	124 570.1490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.41	85.36	81.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		98.41	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		320.94	277.14	261.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		320.94	277.14	261.30
Klasse (EUR) N-acc	LU0577510026			
Anteile im Umlauf		382 163.8770	392 815.9160	428 068.7210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		234.72	220.45	206.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		234.72	220.45	206.54
Klasse P-acc	LU0072913022			
Anteile im Umlauf		647 007.4460	688 669.3880	800 194.5740
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		461.11	402.93	389.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		461.11	402.93	389.03
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763739066			
Anteile im Umlauf		125 638.8350	136 444.1120	178 573.8850
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		185.36	165.14	166.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		185.36	165.14	165.94
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0763739140			
Anteile im Umlauf		330 083.7550	344 028.9380	448 872.2400
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		202.83	179.23	176.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		202.83	179.23	176.01
Klasse (SGD) P-acc	LU0501845795			
Anteile im Umlauf		46 523.4950	51 647.9110	77 190.1660
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		200.85	182.19	175.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		200.85	182.19	175.30
Klasse Q-acc	LU0403290215			
Anteile im Umlauf		222 770.7310	237 131.6480	389 285.2900
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		263.34	228.81	218.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		263.34	228.81	218.41

ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780590		
Anteile im Umlauf	180 564.5810	188 701.8070	257 335.4210
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	173.65	153.83	153.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹	173.65	153.83	152.83
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240780673		
Anteile im Umlauf	108 110.5280	122 427.4310	407 808.7750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	187.15	164.44	159.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹	187.15	164.44	159.66

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	63.98
Hongkong	22.10
Taiwan	8.80
Irland	2.47
TOTAL	97.35

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	28.48
Tabak & alkoholische Getränke	13.69
Elektronik & Halbleiter	8.97
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.72
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.32
Versicherungen	5.46
Immobilien	5.27
Banken & Kreditinstitute	4.38
Diverse Dienstleistungen	3.27
Elektrische Geräte & Komponenten	2.70
Telekommunikation	2.58
Maschinen & Apparate	1.77
Gastgewerbe & Freizeit	1.64
Gesundheits- & Sozialwesen	1.52
Diverse Konsumgüter	1.19
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.84
Verkehr & Transport	0.55
TOTAL	97.35

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	610 065 159.37
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 759 557.01
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	636 824 716.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	10 996 633.36
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	516 115.81
Forderungen aus Zeichnungen	292 903.96
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.03
Forderungen aus Dividenden	4 137 458.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 998 267.70
TOTAL Aktiva	655 766 095.24
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-201.92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-404 219.71
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 142 513.02
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-52 237.23
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 786.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 222 536.67
TOTAL Passiva	-1 626 958.30
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	654 139 136.94

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	244 123.98
Zinsen auf Wertpapiere	13.32
Dividenden	7 759 993.89
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	84 630.79
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	316 867.10
TOTAL Erträge	8 405 629.08
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 610 988.31
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-156 387.54
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-76 658.92
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 614.13
TOTAL Aufwendungen	-6 848 648.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 556 980.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-3 164 636.87
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	7 266 096.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 095 402.20
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	3 006 057.49
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	4 563 037.67
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	85 984 701.26
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	2 016 778.01
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	88 001 479.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	92 564 516.94

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	599 708 655.86
Zeichnungen	104 787 214.13
Rücknahmen	-142 921 249.99
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-38 134 035.86
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 556 980.18
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 006 057.49
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	88 001 479.27
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	92 564 516.94
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	654 139 136.94

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 700.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1 700.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	39 526.6830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 218.3800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 605.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	39 140.0630
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	900.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	900.0000
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	89 708.5100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 783.8320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 584.8640
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	83 907.4780
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 744.4830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 740.5770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 788.6890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	10 696.3710
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	392 815.9160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 332.0370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 984.0760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	382 163.8770
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	688 669.3880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	207 849.8980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-249 511.8400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	647 007.4460
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	136 444.1120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 620.9410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 426.2180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	125 638.8350
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	344 028.9380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 390.2140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 335.3970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	330 083.7550
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	51 647.9110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 991.1540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 115.5700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	46 523.4950

Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	237 131.6480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 578.0980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 939.0150
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	222 770.7310
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	188 701.8070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 466.6980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 603.9240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	180 564.5810
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	122 427.4310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 821.1860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 138.0890
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	108 110.5280

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
China			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	4 302 000.00	3 252 712.31	0.50
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	223 755.00	26 219 610.90	4.01
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	1 888 812.00	27 449 721.30	4.20
HKD BLOKS GROUP LTD USD0.0001	227 400.00	4 444 809.67	0.68
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	4 590 580.00	28 621 801.99	4.38
HKD CHINA RESOURCE BEV NPV	3 273 800.00	5 476 543.39	0.84
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	11 736 000.00	7 481 878.63	1.14
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	280 300.00	10 843 243.93	1.66
USD FUTU HOLDINGS LIM1 SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	54 811.00	5 884 508.96	0.90
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	465 600.00	3 327 431.64	0.51
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	2 725 100.00	3 627 467.21	0.55
HKD HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	4 699 448.00	731 016.59	0.11
HKD JIANGSU HENGRUI PH CNY1 H	1 012 600.00	7 488 355.78	1.14
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	404 248.00	7 155 189.60	1.09
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	271 607.00	57 448 612.57	8.78
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	3 136 800.00	3 931 523.72	0.60
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 156 250.00	20 344 704.47	3.11
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	1 680 000.00	17 650 501.40	2.70
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	396 766.00	49 306 110.82	7.54
HKD NETEASE INC USD0.0001	613 400.00	14 914 717.03	2.28
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	106 336.00	5 217 907.52	0.80
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	3 459 800.00	20 358 381.73	3.11
HKD SUNKING TECHNOLOGY HKD0.10	7 236 000.00	1 134 812.79	0.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	932 559.00	9 913 102.17	1.52
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	958 900.00	60 911 261.69	9.31
USD TRIP COM GRP LTD SPON ADS EACH REP 0.125 ORD	91 200.00	5 887 872.00	0.90
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	265 566.00	4 666 388.50	0.71
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	2 836 000.00	4 838 189.71	0.74
TOTAL China		418 528 378.02	63.98
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	1 838 400.00	15 388 464.80	2.35
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	7 020 870.97	1.07
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	1 349 500.00	15 141 751.51	2.32
HKD CHINA OSEAS LAND HKD0.10	3 770 438.00	6 345 798.66	0.97
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	5 135 500.00	16 762 672.20	2.56
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	29 771 760.00	30 747 519.23	4.70
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	33 065 000.00	25 548 282.21	3.91
HKD ONEWO INC CNY1 H	668 400.00	1 725 766.45	0.26
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	403 078.94	0.06
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	17 923 409.00	16 454 082.30	2.52
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	24 215 066.00	9 046 359.26	1.38
TOTAL Hongkong		144 584 646.53	22.10
Irland			
USD PDD HOLDINGS INC	164 452.00	16 163 987.08	2.47
TOTAL Irland		16 163 987.08	2.47
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 783 473.00	57 547 704.75	8.80
TOTAL Taiwan		57 547 704.75	8.80
Total Aktien		636 824 716.38	97.35
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		636 824 716.38	97.35
Total des Wertpapierbestandes		636 824 716.38	97.35

Bezeichnung				Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
	Anzahl/ Nominal					
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
CHF	52 699 400.00	USD	62 870 756.77	16.6.2025	1 195 405.96	0.18
EUR	84 187 200.00	USD	93 689 998.57	16.6.2025	1 732 005.04	0.26
CHF	1 671 600.00	USD	1 993 663.83	16.6.2025	38 484.50	0.01
EUR	3 096 000.00	USD	3 471 255.63	16.6.2025	37 906.37	0.01
USD	335 536.82	CHF	278 400.00	16.6.2025	-2 911.43	0.00
USD	810 942.64	EUR	717 900.00	16.6.2025	-2 761.30	0.00
EUR	30 000.00	USD	33 975.63	3.6.2025	0.87	0.00
EUR	30 000.00	USD	33 843.51	4.6.2025	137.69	0.00
Total Devisenterminkontrakte					2 998 267.70	0.46
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					10 996 633.36	1.68
Andere Aktiva und Passiva					3 319 519.50	0.51
Total des Nettovermögens					654 139 136.94	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in JPY		9 596 988 841	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		33 687	30 874	26 888
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		33 727	30 874	26 888
Klasse I-A3-acc²	LU0403305344			
Anteile im Umlauf		68 414.4830	15 113.7560	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		10 962	10 043	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		10 975	10 043	-
Klasse P-acc	LU0098994485			
Anteile im Umlauf		257 418.1500	277 433.9810	297 416.4990
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		19 039	17 526	15 395
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		19 062	17 526	15 395
Klasse Q-acc	LU0403304701			
Anteile im Umlauf		5 933.2090	6 552.7020	13 635.0590
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		30 724	28 215	24 665
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		30 761	28 215	24 665
Klasse U-X-acc³	LU2776892437			
Anteile im Umlauf		3 300.0000	3 810.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		1 132 641	1 034 644	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		1 134 000	1 034 644	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 4.9.2024

³ Erste NAV 15.3.2024

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Japan	97.42
TOTAL	97.42

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	19.50
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.59
Diverse Handelsfirmen	7.00
Fahrzeuge	6.66
Computer & Netzwerkausrüster	6.45
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	6.29
Internet, Software & IT-Dienste	5.75
Tabak & alkoholische Getränke	4.23
Verkehr & Transport	4.09
Chemie	3.50
Detailhandel, Warenhäuser	3.48
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.26
Immobilien	3.05
Gastgewerbe & Freizeit	2.69
Maschinen & Apparate	2.53
Elektrische Geräte & Komponenten	2.32
Diverse Dienstleistungen	1.02
Erdöl	1.01
TOTAL	97.42

Nettovermögensaufstellung

	JPY
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	7 874 694 433
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 474 437 267
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	9 349 131 700
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	194 208 955
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	104 994 554
Forderungen aus Zeichnungen	8 547 575
Forderungen aus Dividenden	54 869 762
Andere Aktiva	2 112 727
TOTAL Aktiva	9 713 865 273
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-106 288 095
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 679 676
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 416 658
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-492 003
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-6 908 661
TOTAL Passiva	-116 876 432
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 596 988 841

Ertrags- und Aufwandsrechnung

JPY

Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	184 432
Dividenden	77 700 135
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	1 166 089
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 067 135
TOTAL Erträge	81 117 791
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-38 169 218
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 469 315
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 367 163
TOTAL Aufwendungen	-41 005 696
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	40 112 095
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	272 684 430
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	222 178
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	272 906 608
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	313 018 793
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	480 156 068
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	480 156 068
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	793 174 771

Veränderung des Nettovermögens

	JPY
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9 344 767 201
Zeichnungen	1 229 567 140
Rücknahmen	-1 770 520 271
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-540 953 131
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	40 112 095
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	272 906 608
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	480 156 068
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	793 174 771
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9 596 988 841

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 602.9430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 829.0970
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	773.8460
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	15 113.7560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 450.7270
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-150.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	68 414.4830
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	277 433.9810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	34 611.4530
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-54 627.2840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	257 418.1500
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	6 552.7020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-619.4930
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5 933.2090
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3 810.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-550.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3 300.0000

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in JPY	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Japan			
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	213 200	406 359 200	4.23
JPY CAPCOM CO LTD NPV	83 900	360 770 000	3.76
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	41 200	312 419 600	3.26
JPY FANUC CORP NPV	57 500	222 410 000	2.32
JPY FAST RETAILING CO NPV	6 900	333 615 000	3.48
JPY FUJITSU NPV	93 500	310 233 000	3.23
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	30 200	162 929 000	1.70
JPY INPEX CORPORATION NPV	49 700	96 989 550	1.01
JPY ITOCHU CORP NPV	60 900	471 366 000	4.91
JPY KEYENCE CORP NPV	5 200	315 848 000	3.29
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	62 600	114 401 500	1.19
JPY KYORITSU MAINTENAN NPV	74 200	258 364 400	2.69
JPY LASERTEC CORP NPV	5 900	86 169 500	0.90
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	342 300	693 328 650	7.22
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	210 700	292 873 000	3.05
JPY MODEC INC(JAPAN) NPV	15 800	79 948 000	0.83
JPY NEC CORP NPV	81 600	308 856 000	3.22
JPY NINTENDO CO LTD NPV	22 800	269 838 000	2.81
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	23 200	190 541 600	1.99
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	46 300	402 300 700	4.19
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	54 400	96 995 200	1.01
JPY SHIMANO INC NPV	7 000	143 955 000	1.50
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	52 900	245 508 900	2.56
JPY SOJITZ CORPORATION NPV	56 100	200 164 800	2.09
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	189 800	723 138 000	7.54
JPY SUMITOMO BAKELITE NPV	22 800	89 923 200	0.94
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	100 500	394 261 500	4.11
JPY TDK CORP NPV	116 400	186 240 000	1.94
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	24 900	98 205 600	1.02
JPY TOHO CO LTD NPV	26 400	201 036 000	2.10
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	51 200	312 934 400	3.26
JPY TOKYO ELECTRON NPV	8 400	193 200 000	2.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	137 600	381 014 400	3.97
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	126 000	392 994 000	4.09
TOTAL Japan		9 349 131 700	97.42
Total Aktien		9 349 131 700	97.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		9 349 131 700	97.42
Total des Wertpapierbestandes		9 349 131 700	97.42
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		194 208 955	2.02
Andere Aktiva und Passiva		53 648 186	0.56
Total des Nettovermögens		9 596 988 841	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in EUR		67 921 981.02	202 709 783.36	178 912 647.31
Klasse I-A1-acc¹	LU1017642494			
Anteile im Umlauf		20 000.0000	61 920.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		115.09	106.93	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		115.09	106.93	-
Klasse I-B-acc	LU0403311318			
Anteile im Umlauf		16 061.0000	363 315.0540	363 315.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		416.32	385.80	330.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		416.32	385.80	330.85
Klasse P-acc	LU0049842692			
Anteile im Umlauf		25 494.6120	25 925.9770	32 535.9850
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 672.34	1 562.74	1 362.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		1 672.34	1 562.74	1 362.74
Klasse Q-acc	LU0403310344			
Anteile im Umlauf		61 586.0880	62 540.6330	67 401.2240
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		264.64	246.37	213.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		264.64	246.37	213.24

¹ Erste NAV 18.3.2024

² Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	17.02
Deutschland	16.44
Schweiz	13.06
Niederlande	8.80
Schweden	7.10
Irland	5.84
Dänemark	4.73
Italien	4.33
Frankreich	4.30
Belgien	3.36
Österreich	3.07
Portugal	3.03
Norwegen	2.38
Finnland	1.61
Spanien	1.31
TOTAL	96.38

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	10.61
Baugewerbe & Baumaterial	7.83
Versicherungen	6.84
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.60
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	6.37
Fahrzeuge	5.88
Elektronik & Halbleiter	4.80
Immobilien	4.61
Detailhandel, Warenhäuser	4.35
Diverse Dienstleistungen	4.17
Maschinen & Apparate	3.44
Internet, Software & IT-Dienste	3.29
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.18
Chemie	2.94
Erdöl	2.45
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.07
Verpackungsindustrie	2.01
Telekommunikation	1.88
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.67
Nichteisenmetalle	1.61
Landwirtschaft & Fischerei	1.50
Diverse Konsumgüter	1.49
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.45
Gastgewerbe & Freizeit	1.34
Diverse Handelsfirmen	0.99
Bergbau, Kohle & Stahl	0.97
Verkehr & Transport	0.97
Biotechnologie	0.61
Energie- & Wasserversorgung	0.46
TOTAL	96.38

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	56 293 540.26
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 170 681.86
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	65 464 222.12
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 907 846.12
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 056 773.87
Forderungen aus Zeichnungen	381 291.10
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	7.81
Forderungen aus Dividenden	260 227.03
Sonstige Forderungen	192 055.44
TOTAL Aktiva	69 262 423.49
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 221 921.77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-39 328.82
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-71 861.15
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 991.64
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 339.09
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-79 191.88
TOTAL Passiva	-1 340 442.47
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67 921 981.02

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	38 864.58
Dividenden	2 235 709.04
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	158 739.86
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	165 677.10
TOTAL Erträge	2 598 990.58
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-446 249.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 801.64
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 339.49
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-466.74
TOTAL Aufwendungen	-470 857.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 128 133.20
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	28 121 244.83
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	101 595.48
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	28 222 840.31
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	30 350 973.51
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-25 162 139.16
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-25 162 139.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 188 834.35

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	202 709 783.36
Zeichnungen	9 674 567.92
Rücknahmen	-149 651 204.61
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-139 976 636.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 128 133.20
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	28 222 840.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-25 162 139.16
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 188 834.35
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	67 921 981.02

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	61 920.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-61 920.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 000.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	363 315.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-347 254.0540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	16 061.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	25 925.9770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 449.0100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 880.3750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	25 494.6120
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	62 540.6330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 100.4920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 055.0370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	61 586.0880

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	29 474.00	2 088 232.90	3.07
TOTAL Österreich		2 088 232.90	3.07
Belgien			
EUR D'IETEREN GROUP NPV	7 693.00	1 391 663.70	2.05
EUR LOTUS BAKERIES NPV	98.00	892 780.00	1.31
TOTAL Belgien		2 284 443.70	3.36
Dänemark			
DKK PANDORA A/S DKK1	6 296.00	1 009 882.78	1.49
DKK TRYG A/S DKK5	64 971.00	1 470 230.88	2.17
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	22 635.00	314 516.44	0.46
DKK ZEALAND PHARMA AS DKK1	6 825.00	414 928.72	0.61
TOTAL Dänemark		3 209 558.82	4.73
Finnland			
EUR METSO CORPORATION RG	102 867.00	1 093 476.21	1.61
TOTAL Finnland		1 093 476.21	1.61
Frankreich			
EUR ARKEMA EUR10	17 855.00	1 123 079.50	1.65
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	18 761.00	1 798 804.68	2.65
TOTAL Frankreich		2 921 884.18	4.30
Deutschland			
EUR COMMERZBANK AG NPV	66 026.00	1 768 836.54	2.61
EUR CTS EVENTIM NPV	9 125.00	973 637.50	1.43
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	93 566.00	659 266.04	0.97
EUR HEIDELBERG MATER NPV	5 231.00	902 085.95	1.33
EUR KNORR BREMSE AG NPV	12 334.00	1 097 726.00	1.62
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	19 619.00	1 466 520.25	2.16
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	5 953.00	728 051.90	1.07
EUR RHEINMETALL AG NPV	1 381.00	2 603 185.00	3.83
EUR SCOUT24 SE NPV	7 153.00	857 644.70	1.26
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	12 945.00	111 093.99	0.16
TOTAL Deutschland		11 168 047.87	16.44
Irland			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	135 426.00	1 635 946.08	2.41
GBP DCC ORD EURO.25	17 901.00	985 816.91	1.45
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	17 838.00	1 346 769.00	1.98
TOTAL Irland		3 968 531.99	5.84
Italien			
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	43 091.00	819 590.82	1.21
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	14 456.00	783 804.32	1.15
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	23 589.00	1 335 137.40	1.97
TOTAL Italien		2 938 532.54	4.33
Niederlande			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	10 213.00	1 041 136.75	1.53
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	14 607.00	875 835.72	1.29
EUR ASM INTL NV EURO.04	848.00	406 700.80	0.60
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	25 709.00	1 452 044.32	2.14
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	4 902.00	522 308.10	0.77
EUR EURONEXT EUR1.60	2 779.00	398 508.60	0.59
EUR KON KPN NV EURO.04	308 653.00	1 277 206.11	1.88
TOTAL Niederlande		5 973 740.40	8.80

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	29 515.00	597 983.73	0.88
NOK MOWI ASA NOK7.50	62 074.00	1 020 026.25	1.50
TOTAL Norwegen		1 618 009.98	2.38
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	76 008.00	1 067 532.36	1.57
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	44 678.00	990 064.48	1.46
TOTAL Portugal		2 057 596.84	3.03
Spanien			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	78 759.00	893 127.06	1.31
TOTAL Spanien		893 127.06	1.31
Schweden			
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	20 019.00	604 754.84	0.89
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	51 921.00	673 771.86	0.99
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	20 021.00	550 649.96	0.81
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	79 760.00	491 403.82	0.73
SEK INDUTRADE AB NPV	26 485.00	631 033.63	0.93
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	19 319.00	691 684.16	1.02
SEK SAAB AB NPV B	7 492.00	332 927.56	0.49
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	31 407.00	844 508.07	1.24
TOTAL Schweden		4 820 733.90	7.10
Schweiz			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	566.00	511 889.25	0.75
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	8 713.00	1 006 138.82	1.48
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	2 300.00	1 511 690.21	2.23
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	30 051.00	1 344 565.00	1.98
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	8 861.00	814 973.09	1.20
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)	5 735.00	593 998.08	0.87
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	75 621.00	1 362 153.93	2.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	1 957.00	1 723 534.63	2.54
TOTAL Schweiz		8 868 943.01	13.06
Grossbritannien			
GBP HALMA ORD GBP0.10	28 824.00	995 005.32	1.47
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	166 943.00	1 557 523.66	2.29
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	19 982.00	1 136 023.18	1.67
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	282 454.00	1 256 200.94	1.85
GBP NEXT ORD GBP0.10	4 626.00	706 953.68	1.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	182 183.00	760 908.19	1.12
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	1 095 772.00	1 556 128.02	2.29
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	103 988.00	1 505 783.29	2.22
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	26 536.00	912 240.88	1.34
TOTAL Grossbritannien		10 386 767.16	15.29
Total Aktien		64 291 626.56	94.65
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	141 625.00	1 172 595.56	1.73
TOTAL Grossbritannien		1 172 595.56	1.73
Total Investment Fonds, closed end		1 172 595.56	1.73
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		65 464 222.12	96.38
Total des Wertpapierbestandes		65 464 222.12	96.38
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		1 907 846.12	2.81
Andere Aktiva und Passiva		549 912.78	0.81
Total des Nettovermögens		67 921 981.02	100.00

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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		192 714 221.57	221 132 239.42	178 521 888.65
Klasse I-B-acc	LU0403314254			
Anteile im Umlauf		79 405.3130	80 403.2500	61 646.3570
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		345.89	367.77	274.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		345.89	367.77	274.11
Klasse P-acc	LU0049842262			
Anteile im Umlauf		30 964.0160	33 250.5740	35 943.9310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		3 767.73	4 041.63	3 066.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		3 767.73	4 041.63	3 066.19
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0781589055			
Anteile im Umlauf		38 725.4590	40 925.1250	42 696.1970
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		308.42	338.30	266.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		308.42	338.30	266.74
Klasse Q-acc	LU0358044807			
Anteile im Umlauf		86 088.5360	101 640.4250	122 553.8870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		327.15	349.38	263.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		327.15	349.38	263.00
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780913			
Anteile im Umlauf		20 807.6980	21 352.7020	22 654.4200
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		217.53	237.56	185.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		217.53	237.56	185.85
Klasse U-X-acc	LU0403314684			
Anteile im Umlauf		29.0000	14.0000	122.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12 853.98	13 662.84	10 176.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		12 853.98	13 662.84	10 176.64

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	93.80
Niederlande	1.57
Israel	1.49
Cayman-Inseln	1.08
Brasilien	1.06
TOTAL	99.00

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	33.19
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.26
Elektronik & Halbleiter	7.54
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	7.28
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.98
Gastgewerbe & Freizeit	5.16
Diverse Konsumgüter	4.47
Energie- & Wasserversorgung	3.71
Immobilien	3.34
Detailhandel, Warenhäuser	2.41
Erdöl	2.34
Biotechnologie	2.32
Baugewerbe & Baumaterial	1.91
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.68
Computer & Netzwerkausrüster	1.62
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.49
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.30
TOTAL	99.00

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	163 967 703.77
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 826 934.69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	190 794 638.46
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 628 446.96
Forderungen aus Zeichnungen	8 763.52
Forderungen aus Dividenden	127 915.13
Sonstige Forderungen	25 616.77
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	429 614.07
TOTAL Aktiva	193 014 994.91
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-64 614.16
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-219 489.90
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-14 009.13
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 656.77
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-236 155.80
TOTAL Passiva	-300 773.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	192 714 221.57

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	64 889.43
Dividenden	441 735.63
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	30 717.39
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	9 435.66
TOTAL Erträge	546 778.11
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 404 429.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-42 087.72
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-29 839.50
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-148.83
TOTAL Aufwendungen	-1 476 505.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-929 727.21
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-923 138.13
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	308 234.51
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	168 525.69
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-446 377.93
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 376 105.14
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-14 711 771.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	229 802.74
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 481 969.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 858 074.31

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	221 132 239.42
Zeichnungen	18 330 884.06
Rücknahmen	-30 890 827.60
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-12 559 943.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-929 727.21
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-446 377.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-14 481 969.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 858 074.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	192 714 221.57

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	80 403.2500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 356.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 353.9370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	79 405.3130
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	33 250.5740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 752.9170
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 039.4750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	30 964.0160
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	40 925.1250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 669.9500
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 869.6160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	38 725.4590
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	101 640.4250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 443.2920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 995.1810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	86 088.5360
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 352.7020
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 866.2800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 411.2840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20 807.6980
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	14.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	16.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	29.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Brasilien			
USD NU HOLDINGS LTD USD0.0000666666 CLASS A	169 900.00	2 040 499.00	1.06
TOTAL Brasilien		2 040 499.00	1.06
Cayman-Inseln			
USD SHARKNINJA INC COM USD0.0001	22 700.00	2 086 811.00	1.08
TOTAL Cayman-Inseln		2 086 811.00	1.08
Israel			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	7 500.00	2 870 850.00	1.49
TOTAL Israel		2 870 850.00	1.49
Niederlande			
USD KONINKLIJKE PHILIPS NV NY REG SH NEW	131 039.00	3 019 138.56	1.57
TOTAL Niederlande		3 019 138.56	1.57
Vereinigte Staaten			
USD AFFIRM HLDGS INC COM USD0.00001 CLASS A	30 636.00	1 590 008.40	0.83
USD AMERIPRISE FINL INC COM	5 647.00	2 875 678.28	1.49
USD APLOVIN CORP COM USD0.00003 CL A	25 177.00	9 894 561.00	5.14
USD ARES MANAGEMNT COR COM USD0.01 CLASS A	24 273.00	4 017 181.50	2.09
USD ASTERA LABS INC COM USD0.0001	44 500.00	4 037 040.00	2.10
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	11 684.00	2 415 900.68	1.25
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	39 830.00	2 507 298.50	1.30
USD BIO RAD LABS INC CL A	11 631.00	2 639 422.83	1.37
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	23 655.00	5 744 143.65	2.98
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	20 379.00	4 651 914.33	2.41
USD CAVA GROUP INC COM USD0.0001	20 865.00	1 695 698.55	0.88
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	16 820.00	3 853 798.40	2.00
USD CENCORA INC RG	20 246.00	5 896 445.04	3.06
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	11 640.00	2 758 563.60	1.43
USD COOPER COS INC COM USD0.10 (P/S)	43 641.00	2 979 807.48	1.55
USD CURTISS-WRIGHT CP COM USD1	5 809.00	2 556 598.99	1.33
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	57 501.00	1 739 980.26	0.90
USD DRAFTKINGS INC NEW COM USD0.0001 CL A	100 091.00	3 591 265.08	1.86
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	86 995.00	4 698 599.95	2.44
USD FAIR ISAAC CORP COM	2 914.00	5 030 379.92	2.61
USD HEICO CORP NEW CL A	15 882.00	3 745 610.88	1.94
USD HILTON WORLDWIDE H COM USD0.01	13 201.00	3 279 656.44	1.70
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	8 963.00	5 287 273.70	2.74
USD IDEXX LABORATORIES COM USD0.10	8 721.00	4 477 012.56	2.32
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	49 592.00	5 027 141.04	2.61
USD KNIFE RIV HOL CO. COM USD0.01	39 086.00	3 677 992.60	1.91
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USD0.01 FORMULA ONE C	33 600.00	3 243 408.00	1.68
USD LIVE NATION INC COM	36 247.00	4 972 725.93	2.58
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	16 253.00	6 292 511.48	3.27
USD NUTANIX INC COM USD0.000025 CL A	38 724.00	2 969 743.56	1.54
USD PALANTIR TECH INC COM USD0.001 CLASS A	102 068.00	13 450 521.04	6.98
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	130 872.00	4 071 427.92	2.11
USD PRIMO BRANDS CORP COM NPV CL A	100 900.00	3 336 763.00	1.73
USD QUANTA SVCS INC COM	14 414.00	4 937 659.84	2.56
USD ROCKET COS INC COM USD0.00001 CL A	132 890.00	1 694 347.50	0.88
USD SAMSARA INC COM USD0.0001 CL A	63 939.00	2 975 721.06	1.54
USD STANDARDAERO INC. COM USD0.01	263 200.00	7 719 656.00	4.01
USD TARGA RESOURCES CO COM USD0.001	16 132.00	2 547 726.76	1.32
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	17 744.00	2 543 602.40	1.32
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	13 446.00	3 760 846.20	1.95

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
USD VERTIV HOLDINGS CO.COM USD0.0001	28 973.00	3 127 055.89		1.62
USD VISTRA CORP.COM USD0.01	20 390.00	3 274 022.30		1.70
USD XYLEM INC.COM USD0.01 WI	30 754.00	3 876 234.16		2.01
USD ZSCALER INC.COM USD0.001	19 276.00	5 314 393.20		2.76
TOTAL Vereinigte Staaten		180 777 339.90		93.80
Total Aktien		190 794 638.46		99.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		190 794 638.46		99.00
Total des Wertpapierbestandes		190 794 638.46		99.00

Devisenterminkontrakte

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

CHF	15 488 000.00	USD	18 477 293.50	16.6.2025	404 075.59	0.21
CHF	644 500.00	USD	768 019.68	16.6.2025	17 688.12	0.01
USD	125 503.67	CHF	105 100.00	16.6.2025	-2 623.39	0.00
CHF	534 100.00	USD	640 957.94	16.6.2025	10 161.59	0.00
USD	676 673.95	CHF	555 100.00	16.6.2025	-46.61	0.00
CHF	165 500.00	USD	201 401.73	16.6.2025	358.77	0.00
Total Devisenterminkontrakte					429 614.07	0.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					1 628 446.96	0.85
Andere Aktiva und Passiva					-138 477.92	-0.07
Total des Nettovermögens					192 714 221.57	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		57 644 994.44	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		95.07	121.52	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		95.07	121.46	-
Klasse P-acc	LU0038842364			
Anteile im Umlauf		40 491.1730	44 173.4920	50 760.7630
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 133.28	1 461.83	1 062.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		1 133.28	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		204.21	262.25	189.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		204.21	262.12	189.09
Klasse U-X-acc	LU2227885360			
Anteile im Umlauf		13.0000	243.0000	362.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 967.85	11 462.21	8 177.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ²		8 967.85	11 456.48	8 177.71

¹ Erste NAV 7.8.2024

² Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	93.58
Israel	3.79
Schweiz	1.64
Bermuda	0.43
TOTAL	99.44

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	16.40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.34
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.23
Maschinen & Apparate	6.34
Elektronik & Halbleiter	6.10
Biotechnologie	5.21
Elektrische Geräte & Komponenten	4.66
Gastgewerbe & Freizeit	4.61
Baugewerbe & Baumaterial	3.91
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.46
Fahrzeuge	2.94
Verkehr & Transport	2.78
Umwelt & Recycling	2.58
Detailhandel, Warenhäuser	2.45
Banken & Kreditinstitute	2.12
Immobilien	1.91
Gesundheits- & Sozialwesen	1.80
Diverse Konsumgüter	1.64
Diverse Dienstleistungen	1.53
Versicherungen	1.49
Bergbau, Kohle & Stahl	1.34
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.30
Erdöl	1.28
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.02
TOTAL	99.44

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	53 955 158.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 367 610.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	57 322 768.74
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	649 569.60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	12 466.08
Forderungen aus Dividenden	7 047.77
Andere Aktiva	30 407.48
Sonstige Forderungen	1 251.56
TOTAL Aktiva	58 023 511.23
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-299 368.39
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-74 923.82
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 224.58
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-79 148.40
TOTAL Passiva	-378 516.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57 644 994.44

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	107 273.73
Dividenden	113 547.18
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	19 680.32
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	17 759.97
TOTAL Erträge	258 261.20
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-509 505.00
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-13 835.87
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 133.76
TOTAL Aufwendungen	-534 474.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-276 213.43
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-2 083 221.41
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 823.63
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 081 397.78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-2 357 611.21
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-16 499 074.63
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-16 499 074.63
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-18 856 685.84

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101 338 264.76
Zeichnungen	10 859 665.39
Rücknahmen	-35 696 249.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-24 836 584.48
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-276 213.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 081 397.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-16 499 074.63
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-18 856 685.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57 644 994.44

Entwicklung der Anteile im Umlauf

1.12.2024-31.5.2025	
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	-184 799.2130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	80 900.0000
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	-9 360.7300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	40 491.1730
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	-1 686.9400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	19 341.1010
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	-267.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	13.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Bermuda			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	4 272.00	247 776.00	0.43
TOTAL Bermuda		247 776.00	0.43
Israel			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	3 359.00	1 285 758.02	2.23
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	6 032.00	898 466.40	1.56
TOTAL Israel		2 184 224.42	3.79
Schweiz			
USD ON HLDNG AG CHF0.1 CLASS A	15 900.00	944 301.00	1.64
TOTAL Schweiz		944 301.00	1.64
Vereinigte Staaten			
USD ADMA BIOLOGICS INC COM USD0.0001	28 411.00	563 674.24	0.98
USD AMBARELLA INC COM USD0.00045	11 539.00	607 412.96	1.05
USD ARCELLX INC COM USD0.001	6 445.00	399 976.70	0.69
USD ARTIVION INC	16 876.00	499 192.08	0.87
USD ATI INC COM USD0.10	9 699.00	772 428.36	1.34
USD AVIDITY BIOSCIENCE COM USD0.0001	14 831.00	459 464.38	0.80
USD AZZ INC COM	8 473.00	768 416.37	1.33
USD BATH & BODY WORKS COM USD0.5	21 502.00	604 636.24	1.05
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	9 593.00	603 879.35	1.05
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	6 799.00	590 697.12	1.02
USD BOWHEAD SPECIALTY COM USD0.01	8 100.00	302 130.00	0.52
USD CASELLA WASTE SYS INC CL A	5 990.00	702 087.90	1.22
USD CATALYST PHARMACEU COM STK USD0.001	16 629.00	415 059.84	0.72
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	4 692.00	735 987.12	1.28
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	6 419.00	612 821.93	1.06
USD CLEAN HARBORS INC COM	3 474.00	787 868.46	1.37
USD COMMMVAULT SYSTEMS COM STK USD0.01	4 577.00	838 277.55	1.45
USD CRANE COMPANY COM USD1.00 WI	3 400.00	582 760.00	1.01
USD CSW INDUSTRIALS IN COM USD0.01	2 267.00	693 225.93	1.20
USD DIGITLOCEAN HLDGS COM USD0.000025	16 034.00	453 762.20	0.79
USD DORMAN PRODUCTS IN COM USD0.01	5 830.00	753 877.30	1.31
USD DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	1 160.00	602 747.60	1.05
USD DUTCH BROS INC COM USD0.00001 CLASS A	9 423.00	680 340.60	1.18
USD ELASTIC N V COM USD0.01	9 537.00	771 257.19	1.34
USD EVERQUOTE INC COM USD0.001 CL A	26 508.00	611 009.40	1.06
USD FIRST BANCORP N C COM	15 350.00	635 029.50	1.10
USD FLOWSERVE CORP COM	15 381.00	767 665.71	1.33
USD FRESHWORKS INC COM USD0.00001 CLASS A	48 660.00	743 038.20	1.29
USD GITLAB INC COM USD0.0000025 CLASS A	15 235.00	693 344.85	1.20
USD GLAUKOS CORPORATIO COM USD0.001	4 573.00	431 188.17	0.75
USD GULFPORT ENERGY CO COM USD0.01	3 844.00	736 126.00	1.28
USD HALOZYME THERAPEUT COM USD0.001	3 764.00	211 047.48	0.37
USD HEALTHEQUITY INC COM USD0.0001	8 834.00	888 788.74	1.54
USD INSMED INC COM USD0.01	7 947.00	554 144.31	0.96
USD INSTALLED BUILDING COM USD0.01	1 918.00	305 882.64	0.53
USD IONQ INC COM USD0.0001	9 859.00	397 712.06	0.69
USD IRST WATCH RESTAU COM USD0.01	36 400.00	562 016.00	0.98
USD ITRON INC COM	8 962.00	1 036 007.20	1.80
USD ITT INC COM	3 851.00	579 729.54	1.01
USD KIRBY CORP COM	8 144.00	901 052.16	1.56
USD KNIFE RIV HOL CO. COM USD0.01	7 700.00	724 570.00	1.26
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USD0.01	15 876.00	703 624.32	1.22
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	11 411.00	338 222.04	0.59
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	12 629.00	567 547.26	0.98
USD LUMENTUM HLDGS INC USD0.001	9 708.00	701 694.24	1.22
USD MACOM TECHNOLOGY S COM USD0.001	6 934.00	843 243.74	1.46
USD MAGNOLIA OIL & GAS COM USD0.0001 CLASS A	33 757.00	725 775.50	1.26
USD MASIMO CORPORATION COM STK USD0.001	5 252.00	853 450.00	1.48

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD MASTEC INC COM	6 475.00	1 009 646.75	1.75
USD MERIT MED SYS INC COM	6 186.00	587 855.58	1.02
USD MERITAGE HOMES CORP COM	8 331.00	529 934.91	0.92
USD MIRION TECH INC COM USD0.001 CL A	49 009.00	936 071.90	1.62
USD MIRUM PHARMACEUTIC COM USD0.0001	7 955.00	353 679.30	0.61
USD MUELLER WTR PRODS INC COM SER A	28 403.00	696 725.59	1.21
USD NUVALENT INC COM USD0.0001 CL A	6 100.00	455 121.00	0.79
USD PENUMBRA INC COM USD0.001	2 673.00	713 610.81	1.24
USD PIPER SANDLER COMP COM USD0.01	2 903.00	729 959.35	1.27
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	7 790.00	801 045.70	1.39
USD POWERFLEET INC COM USD0.01	47 500.00	216 125.00	0.37
USD PRAXIS PRECISION M COM USD0.0001(POST SPLIT)	5 700.00	219 735.00	0.38
USD PRIMO BRANDS CORP COM NPV CL A	18 200.00	601 874.00	1.04
USD PRIMORIS SERVICES COM STK USD0.0001	10 770.00	776 624.70	1.35
USD PROSPERITY BANCSHA COM USD1	8 476.00	590 353.40	1.02
USD PROTAGONIST THERAP COM USD0.00001	6 934.00	329 156.98	0.57
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	13 254.00	710 281.86	1.23
USD RADNET INC COM STK USD0.01	18 070.00	1 038 844.30	1.80
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	5 451.00	727 381.44	1.26
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USD0.001	2 405.00	147 498.65	0.26
USD ROCKET LAB CORP COM USD0.0001	27 920.00	747 976.80	1.30
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	11 328.00	1 100 062.08	1.91
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	6 366.00	826 243.14	1.43
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	12 601.00	1 194 448.79	2.07
USD SOUTHSTATE CORP COM USD2.5	6 838.00	600 376.40	1.04
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	4 684.00	809 676.24	1.40
USD SPX TECHNOLOGIES COM USD0.01	5 969.00	907 825.21	1.57
USD STERLING INFRASTRU COM USD0.01	4 997.00	939 485.97	1.63
USD TEREX CORP NEW COM	16 180.00	728 261.80	1.26
USD TRAVERE THERAPEUTI COM USD0.0001	20 925.00	314 293.50	0.55
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	6 907.00	990 118.45	1.72
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	26 488.00	1 262 947.84	2.19
USD VIKING THERAPEUTIC COM USD0.00001	17 800.00	477 040.00	0.83
USD VITAL FARMS INC COM USD0.0001	17 660.00	562 294.40	0.98
TOTAL Vereinigte Staaten		53 946 467.32	93.58
Total Aktien		57 322 768.74	99.44
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		57 322 768.74	99.44
Total des Wertpapierbestandes		57 322 768.74	99.44
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		649 569.60	1.13
Andere Aktiva und Passiva		-327 343.90	-0.57
Total des Nettovermögens		57 644 994.44	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		224 640 386.42	256 989 209.60	195 773 340.89
Klasse F-acc	LU2418149048			
Anteile im Umlauf		303 088.2810	327 292.5680	389 833.3150
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		110.97	118.80	102.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		110.97	118.75	102.92
Klasse P-acc	LU0085953304			
Anteile im Umlauf		238 893.1220	250 198.9570	233 570.1060
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		416.62	448.45	392.75
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		416.62	448.27	392.75
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU2402148493			
Anteile im Umlauf		46 746.3170	52 438.5740	37 713.5800
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		87.89	96.80	88.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		87.89	96.76	88.44
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2402148576			
Anteile im Umlauf		58 283.0720	67 484.3390	18 539.7210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		93.12	101.45	90.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		93.12	101.41	90.43
Klasse Q-acc	LU0358044559			
Anteile im Umlauf		188 319.6760	201 126.7610	164 575.1090
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		262.40	281.33	244.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		262.40	281.22	244.41
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2402148659			
Anteile im Umlauf		200 437.3350	231 761.5440	144 661.3680
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		90.41	99.17	89.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		90.41	99.13	89.89
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2402148733			
Anteile im Umlauf		62 701.2300	67 495.5300	30 650.7050
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		95.77	103.92	91.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		95.77	103.88	91.92
Klasse (GBP) Q-acc²	LU2760217294			
Anteile im Umlauf		16 223.4460	21 139.8850	-
Nettoinventarwert pro Anteil in GBP		92.66	105.40	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in GBP ¹		92.66	105.36	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 23.2.2024

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	57.22
Schweiz	14.40
Grossbritannien	9.86
Niederlande	6.48
Japan	4.40
Dänemark	1.78
China	1.58
Deutschland	1.41
TOTAL	97.13

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	49.39
Biotechnologie	21.62
Gesundheits- & Sozialwesen	13.89
Elektronik & Halbleiter	5.06
Diverse Dienstleistungen	2.79
Internet, Software & IT-Dienste	2.44
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.94
TOTAL	97.13

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	201 470 813.39
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 723 794.83
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	218 194 608.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 443 112.62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	302 880.19
Forderungen aus Zeichnungen	257 819.16
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1.47
Forderungen aus Dividenden	124 406.55
Andere Aktiva	45 670.48
Sonstige Forderungen	166 473.50
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	385 936.86
TOTAL Aktiva	226 920 909.05
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-78.68
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 761.26
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 011 229.50
Sonstige Verbindlichkeiten	-2 315.66
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-237 595.09
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 252.38
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 290.06
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-265 137.53
TOTAL Passiva	-2 280 522.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	224 640 386.42

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	92 751.75
Dividenden	1 642 517.88
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	17 481.12
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 527.91
TOTAL Erträge	1 756 278.66
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 510 383.65
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-50 291.53
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-29 007.17
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-565.37
TOTAL Aufwendungen	-1 590 247.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	166 030.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 380 501.92
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 516 161.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-734 986.59
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	4 161 676.61
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	4 327 707.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-19 717 992.63
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	259 712.72
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 458 279.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 130 572.36

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	256 989 209.60
Zeichnungen	17 104 737.29
Rücknahmen	-34 322 988.11
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-17 218 250.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	166 030.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 161 676.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-19 458 279.91
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-15 130 572.36
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	224 640 386.42

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	327 292.5680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40 714.8720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-64 919.1590
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	303 088.2810
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	250 198.9570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 497.6390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 803.4740
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	238 893.1220
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	52 438.5740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 896.4920
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 588.7490
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	46 746.3170
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	67 484.3390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 255.7780
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 457.0450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	58 283.0720
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	201 126.7610
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 521.9940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 329.0790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	188 319.6760
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	231 761.5440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 573.8070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-41 898.0160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	200 437.3350
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	67 495.5300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 437.5880
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 231.8880
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	62 701.2300
Klasse	(GBP) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	21 139.8850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 916.4390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	16 223.4460

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
China			
CNY SHENZHEN MINDRAY B 'A' CNY1	50 100.00	1 572 607.02	0.70
HKD SINOPHARM GROUP CO CNY1	812 400.00	1 968 437.36	0.88
TOTAL China		3 541 044.38	1.58
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1	19 057.00	4 000 933.15	1.78
TOTAL Dänemark		4 000 933.15	1.78
Deutschland			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	33 007.00	3 162 400.67	1.41
TOTAL Deutschland		3 162 400.67	1.41
Japan			
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	188 300.00	9 895 553.61	4.40
TOTAL Japan		9 895 553.61	4.40
Niederlande			
EUR ARGEN X NV EURO10	5 567.00	3 200 415.97	1.43
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO20	474 365.00	10 905 088.04	4.85
TOTAL Niederlande		14 105 504.01	6.28
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF004	136 215.00	11 722 232.97	5.22
CHF NOVARTIS AG CHF049 (REGD)	84 075.00	9 622 752.42	4.28
CHF SANDOZ GROUP AG CHF005	216 446.00	10 994 208.00	4.90
TOTAL Schweiz		32 339 193.39	14.40
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD025	109 936.00	15 892 849.47	7.07
GBP HALEON PLC ORD GBP125	1 122 638.00	6 266 170.65	2.79
TOTAL Grossbritannien		22 159 020.12	9.86
Vereinigte Staaten			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	11 018.00	3 355 642.08	1.49
USD BIO RAD LABS INC CL A	15 063.00	3 418 246.59	1.52
USD BIOHAVEN LTD COM NPV WI	48 934.00	724 712.54	0.32
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0001	54 122.00	1 853 678.50	0.83
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD010	198 267.00	9 572 330.76	4.26
USD CENTENE CORP DEL COM	34 969.00	1 973 650.36	0.88
USD CG ONCOLOGY INC COM USD00001	60 000.00	1 537 200.00	0.68
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	15 313.00	2 076 902.19	0.92
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD001	146 065.00	1 933 900.60	0.86
USD DEXCOM INC COM	95 149.00	8 163 784.20	3.63
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	27 452.00	20 250 516.84	9.02
USD GUARDANT HEALTH IN COM USD000001	131 113.00	5 325 810.06	2.37
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0001	21 892.00	12 091 827.28	5.38
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USD0001	40 058.00	1 342 343.58	0.60
USD LABCORP HOLDINGS I COM USD01	17 490.00	4 354 485.30	1.94
USD LIFESTANCE HEALTH USD001	389 983.00	2 316 499.02	1.03
USD MODERNA INC COM USD00001	51 216.00	1 360 296.96	0.61
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	61 649.00	7 584 059.98	3.38
USD OPTION CARE HEALTH COM USD00001(POST REV SPLT)	97 554.00	3 188 064.72	1.42
USD ROIVANT SCIENCES L COM 00000000341740141	225 917.00	2 482 827.83	1.11
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD00001 CLASS A	115 312.00	3 791 458.56	1.69
USD SCHRODINGER INC COM USD001	102 988.00	2 226 600.56	0.99

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		in % des Netto- vermögens
USD SURGERY PARTNERS COM USD001	87 023.00		2 054 613.03	0.91
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD001	43 490.00		13 130 065.90	5.85
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD000001 CL 'A'	19 601.00		5 482 399.70	2.44
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD001	15 697.00		6 938 858.85	3.09
TOTAL Vereinigte Staaten			128 530 775.99	57.22
Total Aktien			217 734 425.32	96.93
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			217 734 425.32	96.93

Andere Wertpapiere

Anrechte

Niederlande

EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 030625	476 892.00		460 182.90	0.20
TOTAL Niederlande			460 182.90	0.20
Total Anrechte			460 182.90	0.20
Total Andere Wertpapiere			460 182.90	0.20
Total des Wertpapierbestandes			218 194 608.22	97.13

Devisenterminkontrakte

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

CHF	21 460 600.00	USD	25 891 375.57	23.6.2025	293 012.39	0.13
EUR	11 081 400.00	USD	12 513 401.67	23.6.2025	82 289.84	0.04
CHF	594 300.00	USD	716 953.37	23.6.2025	8 160.64	0.00
EUR	305 800.00	USD	344 851.46	23.6.2025	2 736.61	0.00
USD	270 729.33	EUR	238 400.00	23.6.2025	-248.42	0.00
USD	647 855.59	CHF	531 000.00	23.6.2025	-25.18	0.00
USD	119 949.34	EUR	106 100.00	23.6.2025	-649.40	0.00
EUR	106 100.00	USD	119 789.64	2.6.2025	660.38	0.00
Total Devisenterminkontrakte					385 936.86	0.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					7 443 112.62	3.31
Andere Aktiva und Passiva					-1 383 271.28	-0.61
Total des Nettovermögens					224 640 386.42	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		187 349 863.54	207 037 137.89	193 356 761.61
Klasse P-acc	LU0081259029			
Anteile im Umlauf		117 028.4440	125 380.6100	133 781.9650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		780.28	818.36	638.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		780.28	818.36	638.35
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0855184452			
Anteile im Umlauf		37 577.0900	39 966.2410	39 740.1360
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		364.03	390.68	316.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		364.03	390.68	316.32
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0804734787			
Anteile im Umlauf		110 877.9820	121 266.6530	137 252.6090
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		368.33	391.47	310.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		368.33	391.47	310.19
Klasse Q-acc	LU0404636747			
Anteile im Umlauf		51 309.0560	52 920.5840	94 551.5830
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		517.83	540.35	417.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		517.83	540.35	417.22
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240779824			
Anteile im Umlauf		8 735.3490	12 559.8890	13 737.6710
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		325.55	347.61	278.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		325.55	347.61	278.59
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667374			
Anteile im Umlauf		7 403.3620	7 592.4860	9 932.0710
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		355.77	376.20	295.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		355.77	376.20	295.07

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	81.24
Niederlande	4.51
Kanada	2.54
Japan	2.43
Grossbritannien	2.17
Taiwan	2.10
Uruguay	1.99
Südkorea	1.92
TOTAL	98.90

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	60.42
Elektronik & Halbleiter	27.94
Telekommunikation	2.48
Digitale Datendienste und Informationen Technologien	2.17
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.02
Verkehr & Transport	1.48
Detailhandel, Warenhäuser	1.25
Fahrzeuge	1.14
TOTAL	98.90

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	166 735 630.41
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	18 559 584.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	185 295 214.50
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 662 699.05
Forderungen aus Zeichnungen	95 493.81
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3.43
Forderungen aus Dividenden	39 899.27
Anderer Aktiva	18 881.23
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 421 379.08
TOTAL Aktiva	188 533 570.37
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-881 134.01
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-287 174.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 398.66
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-302 572.82
TOTAL Passiva	-1 183 706.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	187 349 863.54

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	30 301.94
Dividenden	184 048.74
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	21 622.13
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 679.71
TOTAL Erträge	238 652.52
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 726 967.22
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-43 661.49
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 988.14
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 501.66
TOTAL Aufwendungen	-1 799 118.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 560 465.99
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-10 007 598.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 755 186.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-386 926.53
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 639 338.88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-9 199 804.87
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 915 294.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	919 431.23
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 834 725.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-6 365 078.97

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	207 037 137.89
Zeichnungen	3 714 702.48
Rücknahmen	-17 036 897.86
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-13 322 195.38
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 560 465.99
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-7 639 338.88
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 834 725.90
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-6 365 078.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	187 349 863.54

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	125 380.6100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 587.0350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 939.2010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	117 028.4440
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	39 966.2410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 508.8320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 897.9830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	37 577.0900
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	121 266.6530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 194.3740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 583.0450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	110 877.9820
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	52 920.5840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	274.0430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 885.5710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	51 309.0560
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	12 559.8890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	120.0360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 944.5760
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	8 735.3490
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7 592.4860
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3.3600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-192.4840
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	7 403.3620

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Kanada			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	44 480.00	4 769 145.60	2.54
TOTAL Kanada		4 769 145.60	2.54
Japan			
JPY KEYENCE CORP NPV	10 800.00	4 546 186.66	2.43
TOTAL Japan		4 546 186.66	2.43
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	11 377.00	8 445 601.89	4.51
TOTAL Niederlande		8 445 601.89	4.51
Südkorea			
KRW SK HYNIX INC KRW5000	24 305.00	3 602 502.13	1.92
TOTAL Südkorea		3 602 502.13	1.92
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	122 000.00	3 936 600.11	2.10
TOTAL Taiwan		3 936 600.11	2.10
Grossbritannien			
USD ARM HOLDINGS PLC SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	32 600.00	4 060 004.00	2.17
TOTAL Grossbritannien		4 060 004.00	2.17
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	12 529.00	5 200 662.61	2.78
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	46 886.00	5 191 686.78	2.77
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	11 995.00	2 073 335.75	1.11
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	11 390.00	2 335 063.90	1.25
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001 (PST REV SPT)	44 326.00	3 840 404.64	2.05
USD ATLISSIAN CORP COM USD0.1 CL A	12 008.00	2 493 221.04	1.33
USD AUTODESK INC COM USD0.01	11 064.00	3 276 271.68	1.75
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	12 032.00	3 454 026.24	1.84
USD CARVANA CO COM USD0.001 CL A	6 546.00	2 141 589.36	1.14
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USD0.0005 CL A	11 437.00	5 391 058.69	2.88
USD DATADOG INC COM USD0.0001 CL A	25 935.00	3 057 217.80	1.63
USD FORTINET INC COM USD0.001	31 494.00	3 205 459.32	1.71
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	4 389.00	2 589 071.10	1.38
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	181 651.00	2 768 361.24	1.48
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	49 782.00	2 996 378.58	1.60
USD META PLATFORMS INC	3 912.00	2 532 980.88	1.35
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	44 289.00	4 183 538.94	2.23
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	39 299.00	18 091 687.64	9.66
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	12 637.00	2 386 244.71	1.27
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	3 496.00	2 314 002.40	1.24
USD NETFLIX INC COM USD0.001	2 084.00	2 515 867.32	1.34
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	126 845.00	17 140 564.85	9.15
USD OKTA INC COM USD0.0001 CL A	22 106.00	2 280 676.02	1.22
USD ORACLE CORP COM USD0.01	41 707.00	6 903 759.71	3.67
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	50 143.00	1 559 948.73	0.83
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	53 020.00	2 841 341.80	1.52
USD QUALCOMM INC COM USD0.0001	32 069.00	4 656 418.80	2.49
USD SALESFORCE, INC.	23 265.00	6 173 833.05	3.30
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	5 786.00	5 850 166.74	3.12
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	18 735.00	3 853 227.45	2.06
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	6 987.00	3 241 828.26	1.73
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	8 963.00	2 028 147.64	1.08
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	25 834.00	2 174 189.44	1.16
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	45 634.00	2 175 829.12	1.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	8 326.00		2 328 782.20	1.24
USD WALT DISNEY CO/THE	33 421.00		3 777 909.84	2.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	11 528.00		3 178 269.60	1.70
TOTAL Vereinigte Staaten			152 203 023.87	81.24
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 456.00		3 732 150.24	1.99
TOTAL Uruguay			3 732 150.24	1.99
Total Aktien			185 295 214.50	98.90
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			185 295 214.50	98.90
Total des Wertpapierbestandes			185 295 214.50	98.90

Devisenterminkontrakte

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

CHF	15 193 600.00	USD	18 126 072.22	16.6.2025	396 394.81	0.21
EUR	40 076 800.00	USD	44 600 548.95	16.6.2025	932 677.72	0.50
EUR	1 002 200.00	USD	1 121 592.59	16.6.2025	17 056.20	0.01
CHF	420 900.00	USD	501 566.31	16.6.2025	11 551.47	0.01
EUR	2 193 100.00	USD	2 461 667.46	16.6.2025	30 021.48	0.01
CHF	688 900.00	USD	822 640.15	16.6.2025	17 195.54	0.01
CHF	224 800.00	USD	268 589.20	16.6.2025	5 463.73	0.00
EUR	593 100.00	USD	661 995.50	16.6.2025	11 854.63	0.01
USD	892 495.79	EUR	786 300.00	16.6.2025	-858.37	0.00
USD	242 583.53	CHF	199 000.00	16.6.2025	-16.71	0.00
EUR	375 200.00	USD	425 753.25	4.6.2025	251.19	0.00
USD	426 070.59	EUR	375 200.00	16.6.2025	-212.61	0.00
Total Devisenterminkontrakte					1 421 379.08	0.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					1 662 699.05	0.89
Andere Aktiva und Passiva					-1 029 429.09	-0.55
Total des Nettovermögens					187 349 863.54	100.00

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

Wichtigste Daten

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Nettovermögen in USD		63 382 322.83	70 668 803.35	68 450 050.44
Klasse P-acc	LU0098995292			
Anteile im Umlauf		154 295.3570	168 136.5800	184 547.5400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		338.41	350.93	290.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		338.41	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		242.99	251.15	206.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		242.99	251.15	206.77

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	97.68
Jersey	1.74
TOTAL	99.42

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	23.17
Elektronik & Halbleiter	11.94
Detailhandel, Warenhäuser	11.93
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.95
Biotechnologie	4.31
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.29
Computer & Netzwerkausrüster	3.84
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	3.68
Banken & Kreditinstitute	3.61
Versicherungen	3.38
Elektrische Geräte & Komponenten	3.37
Umwelt & Recycling	2.97
Fahrzeuge	2.82
Energie- & Wasserversorgung	2.40
Gesundheits- & Sozialwesen	2.25
Baugewerbe & Baumaterial	2.10
Immobilien	1.51
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.40
Chemie	1.28
Telekommunikation	1.18
Diverse Dienstleistungen	1.06
Maschinen & Apparate	1.06
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.92
TOTAL	99.42

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.5.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	45 192 715.20
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	17 822 341.56
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	63 015 056.76
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	404 867.10
Forderungen aus Zeichnungen	37.04
Forderungen aus Dividenden	34 768.95
Andere Aktiva	12 117.61
TOTAL Aktiva	63 466 847.46
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-79 315.10
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 209.53
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-84 524.63
TOTAL Passiva	-84 524.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	63 382 322.83

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2024-31.5.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	15 657.73
Dividenden	170 595.73
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 11)	4 709.92
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	713.92
TOTAL Erträge	191 677.30
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-489 647.47
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15 379.29
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 558.76
TOTAL Aufwendungen	-514 585.52
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-322 908.22
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	1 362 950.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	7 087.59
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	1 370 037.74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	1 047 129.52
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-3 587 265.86
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 587 265.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 540 136.34

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	70 668 803.35
Zeichnungen	157 213.28
Rücknahmen	-4 903 557.46
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 746 344.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-322 908.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 370 037.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 587 265.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 540 136.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	63 382 322.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2024-31.5.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	168 136.5800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	475.5520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 316.7750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	154 295.3570
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	46 443.0630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-487.5650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	45 955.4980

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Mai 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Aktien			
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	16 533.00	1 104 569.73	1.74
TOTAL Jersey		1 104 569.73	1.74
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	6 528.00	717 818.88	1.13
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	12 877.00	1 425 870.21	2.25
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	5 999.00	658 990.15	1.04
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	6 244.00	892 704.68	1.41
USD AMERIPRISE FINL INC COM	3 866.00	1 968 721.84	3.11
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	2 801.00	366 062.69	0.58
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 683.00	835 783.19	1.32
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	7 336.00	1 775 825.52	2.80
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	5 804.00	1 666 154.28	2.63
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	6 893.00	1 303 810.95	2.06
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	11 658.00	583 832.64	0.92
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	2 870.00	2 985 316.60	4.71
USD DEXCOM INC COM	4 873.00	418 103.40	0.66
USD ECOLAB INC COM	3 059.00	812 531.58	1.28
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 524.00	1 861 879.08	2.94
USD EMERSON ELEC CO COM	7 809.00	932 238.42	1.47
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	5 623.00	447 647.03	0.71
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	49 480.00	983 662.40	1.55
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	31 653.00	669 460.95	1.06
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	1 138.00	538 251.24	0.85
USD INTEL CORP COM USD0.001	28 016.00	547 712.80	0.86
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	12 959.00	992 141.04	1.57
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	9 168.00	2 142 194.88	3.38
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	11 285.00	1 065 981.10	1.68
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	11 329.00	5 215 418.44	8.23
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	3 922.00	740 591.26	1.17
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	21 187.00	413 782.11	0.65
USD MSA SAFETY INC COM NPV	4 097.00	667 688.09	1.05
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	29 476.00	3 983 091.88	6.28
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	12 970.00	544 999.40	0.86
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	14 423.00	471 343.64	0.74
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	8 793.00	954 919.80	1.51
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	5 011.00	668 667.84	1.06
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	47 119.00	684 639.07	1.08
USD SALESFORCE, INC.	1 997.00	529 943.89	0.84
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 625.00	1 643 021.25	2.59
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	9 976.00	1 724 451.36	2.72
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	3 090.00	748 398.00	1.18
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	12 354.00	2 795 463.12	4.41
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	26 860.00	1 329 838.60	2.10
USD TJX COS INC COM USD1	13 917.00	1 766 067.30	2.79
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	4 729.00	1 427 732.39	2.25
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	1 967.00	869 512.35	1.37
USD VISA INC COM STK USD0.0001	8 590.00	3 136 982.10	4.95
USD WALMART INC COM USD0.10	10 997.00	1 085 623.84	1.71
USD WALT DISNEY CO/THE	7 820.00	883 972.80	1.39
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 127.00	753 513.19	1.19
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	4 994.00	629 443.76	0.99
USD ZSCALER INC COM USD0.001	5 980.00	1 648 686.00	2.60
TOTAL Vereinigte Staaten		61 910 487.03	97.68
Total Aktien		63 015 056.76	99.42
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		63 015 056.76	99.42
Total des Wertpapierbestandes		63 015 056.76	99.42
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		404 867.10	0.64
Andere Aktiva und Passiva		-37 601.03	-0.06
Total des Nettovermögens		63 382 322.83	100.00

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

– Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen

geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

– Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

– Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.

– Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.

– Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.

– Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.

– Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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

Erweist sich eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die

Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

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

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

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

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögens-

werte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 2% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Anteil anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilinhaber werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert. Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

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

Sofern es am Ende der Berichtsperiode zu Swing Pricing Anpassungen des Nettoinventarwertes gekommen ist, ist dies aus den Wichtigsten Daten 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 Halbjahresabschluss

Der kombinierte Halbjahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte, die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung und kombinierte Veränderung des Nettovermögens zum 31. Mai 2025 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlussstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Halbjahresabschlusses per 31. Mai 2025 verwendet:

Wechselkurse			
EUR 1	=	JPY	163.126839
EUR 1	=	USD	1.135250

j) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

k) Einkommensbestätigung

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

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt 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»	1.350% ¹	1.400% ²
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.350%	1.400%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.200%	1.230%

¹ max 1.350% / eff. 1.200%

² max 1.400% / eff. 1.250%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
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%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%

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-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»	0.990% ¹	1.040% ³
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.990%	1.040%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 0.990% / eff. 0.900%

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

³ max 1.040% / eff. 0.950%

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»	1.020% ¹	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%

¹ max 1.020% / eff. 0.900%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
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%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
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%

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»	1.020% ¹	1.070% ²
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 1.020% / eff. 0.900%

² max 1.070% / eff. 0.950%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.950%	0.980%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020% ¹	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.860%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%

¹ max 1.020% / eff. 0.900%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis

des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» des Verkaufsprospektes entnommen werden.

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

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

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

- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden.

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

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

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

Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, 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 Vermögensverwaltung 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.

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

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

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

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

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

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

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Der Fonds unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Kapitalgewinn- oder Vermögensteuer. Aus dem Gesamtnettvermögen 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 Gesamtnettvermögen 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 Nettvermögens 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 – Ausschüttung der Erträge

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

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

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

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

Für die Periode vom 1. Dezember 2024 bis zum 31. Mai 2025 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von UBS (Lux) Equity Fund getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

Erläuterung 7 – 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	1.03%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.23%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A1-acc	1.23%
– China Opportunity (USD) I-A2-acc	1.16%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	1.04%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	1.03%
– China Opportunity (USD) I-B-acc	0.17%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-B-acc	0.17%
– China Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.77%
– China Opportunity (USD) K-X-acc	0.06%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.40%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (EUR) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.45%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.41%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.39%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.37%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.43%
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.38%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.43%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.37%
– China Opportunity (USD) U-X-acc	0.02%
– 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	2.31%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc	1.98%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) P-acc	2.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (SGD) P-acc	1.98%
– 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) U-X-acc	0.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) U-X-acc	0.04%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-A1-acc	0.71%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-A3-acc	0.62%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-B-acc	0.10%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-X-acc	0.03%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ P-acc	1.79%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ Q-acc	0.97%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ U-X-acc	0.03%
– European Opportunity (EUR) ² I-A1-acc	0.73%
– European Opportunity (EUR) ² I-A2-acc	0.68%
– European Opportunity (EUR) ² I-A3-acc	0.62%
– European Opportunity (EUR) ² I-X-acc	0.03%
– European Opportunity (EUR) ² P-acc	1.84%
– European Opportunity (EUR) ² (USD hedged) P-acc	1.89%
– European Opportunity (EUR) ² Q-acc	1.02%
– European Opportunity (EUR) ² (USD hedged) Q-acc	1.07%
– European Opportunity (EUR) ² U-X-acc	0.03%
– Global Improvers (USD) ³ (JPY) I-B-acc	0.09%
– Global Improvers (USD) ³ U-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) (AUD) F-acc	0.63%
– Global Sustainable (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.72%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.70%
– Global Sustainable (USD) I-A3-acc	0.62%
– Global Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.09%

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)
– Global Sustainable (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) P-acc	1.79%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-acc	1.75%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.80%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.03%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.02%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Greater China (USD) F-acc	0.91%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.08%
– Greater China (USD) I-A2-acc	1.02%
– Greater China (USD) I-A3-acc	0.91%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.03%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.82%
– Greater China (USD) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.46%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.46%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) Q-acc	1.27%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.33%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.32%
– Japan (JPY) ⁴ I-A1-acc	0.68%
– Japan (JPY) ⁴ I-A3-acc	0.63%
– Japan (JPY) ⁴ P-acc	1.57%
– Japan (JPY) ⁴ Q-acc	1.08%
– 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	0.10%
– 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	0.11%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.87%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.93%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	1.04%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Mid Caps USA (USD) U-X-acc	0.04%
– Small Caps USA (USD) I-X-acc	0.04%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.87%
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.03%
– Small Caps USA (USD) U-X-acc	0.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) F-acc	0.68%
– Sustainable Health Transformation (USD) P-acc	1.78%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) P-acc	1.85%
– Sustainable Health Transformation (USD) Q-acc	0.98%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.03%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) (GBP) Q-acc	1.01%
– Tech Opportunity (USD) P-acc	2.11%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.16%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.15%
– Tech Opportunity (USD) Q-acc	1.09%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.14%

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

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

UBS (Lux) Equity Fund – Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– US Sustainable (USD) P-acc	1.72%
– US Sustainable (USD) Q-acc	1.06%

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 8 – Namensänderung

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 9 – Nachfolgendes Ereignis

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

Erläuterung 10 – 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. 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 11 – Securities Lending

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.

UBS (Lux) Equity Fund	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 31. Mai 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 31. Mai 2025 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Biotech (USD)	115 339 140.68 USD	121 432 901.04 USD	42.07	57.93	0.00
– China Opportunity (USD)	444 135 033.82 USD	472 467 450.93 USD	42.07	57.93	0.00
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	17 221 423.32 USD	18 106 505.13 USD	51.68	48.32	0.00
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	10 977 720.31 EUR	11 529 462.58 EUR	51.68	48.32	0.00
– European Opportunity (EUR) ²	14 536 625.39 EUR	15 351 746.95 EUR	51.68	48.32	0.00
– Global Improvers (USD) ³	36 837 704.98 USD	38 668 504.98 USD	51.68	48.32	0.00
– Global Sustainable (USD)	82 107 909.46 USD	86 990 893.26 USD	51.68	48.32	0.00
– Greater China (USD)	57 211 877.95 USD	60 414 776.15 USD	42.07	57.93	0.00
– Japan (JPY) ⁴	285 491 749 JPY	299 143 768 JPY	42.07	57.93	0.00
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	9 799 535.52 EUR	10 326 829.92 EUR	51.68	48.32	0.00
– Mid Caps USA (USD)	40 055 385.03 USD	44 144 251.47 USD	42.07	57.93	0.00
– Small Caps USA (USD)	7 429 682.98 USD	7 795 927.01 USD	42.07	57.93	0.00
– Sustainable Health Transformation (USD)	26 874 254.06 USD	28 328 673.11 USD	51.68	48.32	0.00
– Tech Opportunity (USD)	4 700 645.74 USD	5 064 290.92 USD	42.07	57.93	0.00
– US Sustainable (USD)	8 342 305.56 USD	8 833 228.74 USD	51.68	48.32	0.00

* Die Preis- und Wechselkursinformationen für das Kontrahentenrisiko werden direkt von der Wertpapierleihstelle am 31. Mai 2025 bezogen und können daher von den Schlusskursen und Wechselkursen abweichen, die für die Erstellung des Jahresabschlusses zum 31. Mai 2025 verwendet wurden.

¹ ehemals UBS (Lux) Equity 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	144 720.97 USD	1 215 262.17 USD	45 836.22 USD	54 272.57 EUR	77 436.37 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	43 416.29 USD	364 578.65 USD	13 750.87 USD	16 281.77 EUR	23 230.91 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	14 472.10 USD	121 526.22 USD	4 583.62 USD	5 427.26 EUR	7 743.64 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	86 832.58 USD	729 157.30 USD	27 501.73 USD	32 563.54 EUR	46 461.82 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	61 943.22 USD	192 050.33 USD	141 051.32 USD	1 943 482 JPY	264 566.43 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	18 582.97 USD	57 615.10 USD	42 315.40 USD	583 045 JPY	79 369.93 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	6 194.32 USD	19 205.03 USD	14 105.13 USD	194 348 JPY	26 456.64 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	37 165.93 USD	115 230.20 USD	84 630.79 USD	1 166 089 JPY	158 739.86 EUR
	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	51 195.65 USD	32 800.53 USD	29 135.20 USD	36 036.88 USD	7 849.87 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*					
UBS Switzerland AG	15 358.70 USD	9 840.16 USD	8 740.56 USD	10 811.06 USD	2 354.96 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	5 119.56 USD	3 280.05 USD	2 913.52 USD	3 603.69 USD	784.99 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	30 717.39 USD	19 680.32 USD	17 481.12 USD	21 622.13 USD	4 709.92 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)

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 31. Mai 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	0.51	0.51	0.51	0.51
– Belgien	0.70	0.70	0.70	0.70
– Kanada	5.32	5.32	5.32	5.32
– China	0.03	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	0.61	0.61	0.61	0.61
– Finnland	0.39	0.39	0.39	0.39
– Frankreich	19.47	19.47	19.47	19.47
– Deutschland	2.41	2.41	2.41	2.41
– Hongkong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japan	5.66	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.04	0.04	0.04	0.04
– Neuseeland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Norwegen	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapur	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.03	0.03	0.03	0.03
– Schweden	0.05	0.05	0.05	0.05
– Schweiz	10.77	10.77	10.77	10.77
– Niederlande	0.66	0.66	0.66	0.66
– Grossbritannien	4.33	4.33	4.33	4.33
– Vereinigte Staaten	48.26	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	49.15	49.15	49.15	49.15
– Rating <=AA-	50.85	50.85	50.85	50.85
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	385 128 052.70 USD	2 887 638 011.35 USD	618 975 470.97 USD	9 131 319 429 JPY
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	107 158 848.84 USD	306 610 946.02 USD	51 502 040.97 USD	870 636 817 JPY
Durchschnittliche Sicherheitenquote	105.33%	104.99%	104.75%	104.90%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	27.82%	10.62%	8.32%	9.53%

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

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) (in %)
nach Land:			
– Australien	0.51	0.51	0.51
– Belgien	0.70	0.70	0.70
– Kanada	5.32	5.32	5.32
– China	0.03	0.03	0.03
– Dänemark	0.61	0.61	0.61
– Finnland	0.39	0.39	0.39
– Frankreich	19.47	19.47	19.47
– Deutschland	2.41	2.41	2.41
– Hongkong	0.04	0.04	0.04
– Japan	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00
– Luxemburg	0.04	0.04	0.04
– Neuseeland	0.20	0.20	0.20
– Norwegen	0.22	0.22	0.22
– Singapur	0.30	0.30	0.30
– Supranational	0.03	0.03	0.03
– Schweden	0.05	0.05	0.05
– Schweiz	10.77	10.77	10.77
– Niederlande	0.66	0.66	0.66
– Grossbritannien	4.33	4.33	4.33
– Vereinigte Staaten	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):			
– Rating > AA-	49.15	49.15	49.15
– Rating <=AA-	50.85	50.85	50.85
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe			
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen			
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	199 634 373.36 USD	74 157 265.23 USD	184 512 602.82 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	35 225 031.23 USD	14 771 326.67 USD	13 897 965.35 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	104.76%	104.79%	173.67%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	17.64%	19.92%	7.53%

Anhang 1 – Collateral – Securities Lending

	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	0.87	0.87	0.87	0.87
– Österreich	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgien	0.02	0.02	0.02	0.02
– Kanada	0.98	0.98	0.98	0.98
– China	0.65	0.65	0.65	0.65
– Dänemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	0.04	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hongkong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japan	12.01	12.01	12.01	12.01
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapur	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranational	1.01	1.01	1.01	1.01
– Schweden	0.07	0.07	0.07	0.07
– Schweiz	14.66	14.66	14.66	14.66
– Niederlande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grossbritannien	3.44	3.44	3.44	3.44
– Vereinigte Staaten	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Rating <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	342 364 420.47 USD	411 515 707.40 EUR	325 320 007.47 EUR	370 914 585.03 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	16 611 832.66 USD	18 238 298.39 EUR	21 302 139.65 EUR	22 486 066.78 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	104.35%	104.88%	106.35%	104.88%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.85%	4.43%	6.55%	6.06%

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 1 – Collateral – Securities Lending

	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	0.87	0.87	0.87	0.87
– Österreich	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgien	0.02	0.02	0.02	0.02
– Kanada	0.98	0.98	0.98	0.98
– China	0.65	0.65	0.65	0.65
– Dänemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finnland	0.20	0.20	0.20	0.20
– Frankreich	0.04	0.04	0.04	0.04
– Deutschland	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hongkong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japan	12.01	12.01	12.01	12.01
– Neuseeland	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norwegen	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapur	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranational	1.01	1.01	1.01	1.01
– Schweden	0.07	0.07	0.07	0.07
– Schweiz	14.66	14.66	14.66	14.66
– Niederlande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grossbritannien	3.44	3.44	3.44	3.44
– Vereinigte Staaten	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Rating <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– kein Investment-Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe				
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen				
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	994 824 693.57 USD	75 510 532.44 EUR	238 254 682.50 USD	63 876 700.68 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	49 536 266.80 USD	7 890 180.22 EUR	24 710 078.35 USD	4 395 216.02 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	113.74%	105.40%	105.24%	109.46%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.98%	10.45%	10.37%	6.88%

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

Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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 31. Mai 2025.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Biotech (USD)	32.58%	32.91%
– China Opportunity (USD)	15.27%	15.63%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	5.44%	5.61%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	3.11%	3.16%
– European Opportunity (EUR) ²	4.69%	4.82%
– Global Improvers (USD) ³	9.65%	9.93%
– Global Sustainable (USD)	8.81%	8.92%
– Greater China (USD)	8.75%	9.02%
– Japan (JPY) ⁴	2.97%	3.05%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	14.43%	15.32%
– Mid Caps USA (USD)	20.78%	20.98%
– Small Caps USA (USD)	12.89%	12.95%
– Sustainable Health Transformation (USD)	11.96%	12.32%
– Tech Opportunity (USD)	2.51%	2.53%
– US Sustainable (USD)	13.16%	13.23%

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 11 – 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
United States	28 286 015.68	110 054 372.37	14 072 737.17	69 681 158
French Republic	23 003 406.33	89 500 956.09	11 444 556.05	56 667 719
Nestle SA	5 601 049.89	21 792 395.14	2 786 610.32	13 797 901
Apple Inc	5 539 421.24	21 552 612.26	2 755 949.10	13 646 081
United Kingdom	5 254 105.53	20 442 514.57	2 614 000.04	12 943 222
Japan Government Ten	5 217 692.61	20 300 840.21	2 595 884.04	12 853 519
Amazon.com Inc	4 922 631.90	19 152 826.99	2 449 086.71	12 126 653
Hess Corp	3 668 639.39	14 273 830.93	1 825 205.73	9 037 506
Swiss Re AG	2 907 160.38	11 311 091.48	1 446 357.96	7 161 641
Alphabet Inc	2 677 938.43	10 419 241.70	1 332 316.45	6 596 964

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

UBS (Lux) Equity Fund – Halbjahresbericht per 31. Mai 2025

Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
United States	10 282 756.80	1 815 947.00	1 179 652.39
French Republic	8 362 380.74	1 476 806.32	959 344.14
Nestle SA	2 036 138.09	359 584.39	233 588.64
Apple Inc	2 013 734.35	355 627.85	231 018.44
United Kingdom	1 910 014.13	337 310.75	219 119.51
Japan Government Ten	1 896 777.01	334 973.07	217 600.93
Amazon.com Inc	1 789 514.20	316 030.32	205 295.60
Hess Corp	1 333 652.89	235 524.68	152 998.54
Swiss Re AG	1 056 834.00	186 638.13	121 241.49
Alphabet Inc	973 505.42	171 922.21	111 681.92

	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	5 412 964.96	3 446 748.96	4 589 426.20	11 560 003.51
Japan Government Ten	1 730 628.72	1 101 991.74	1 467 327.58	3 695 954.80
Novartis AG	835 681.43	532 126.87	708 539.27	1 784 692.93
NVIDIA Corp	835 681.37	532 126.83	708 539.22	1 784 692.80
Roche Holding AG	835 681.36	532 126.82	708 539.21	1 784 692.78
Gartner Inc	677 591.83	431 462.05	574 501.72	1 447 074.57
United Kingdom	579 290.78	368 868.06	491 156.37	1 237 141.47
Eli Lilly & Co	514 533.58	327 633.39	436 251.46	1 098 845.09
Atlassian Corp Ltd	455 631.32	290 126.90	386 310.70	973 052.60
CapitaLand Integrated Commercial Trust	454 623.54	289 485.19	385 456.25	970 900.37

	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	26 006 048.96	3 087 220.24	8 468 896.37	2 640 706.04
Japan Government Ten	8 314 632.59	987 043.49	2 707 668.58	844 284.37
Novartis AG	4 014 947.89	476 620.97	1 307 471.88	407 685.81
NVIDIA Corp	4 014 947.58	476 620.93	1 307 471.78	407 685.78
Roche Holding AG	4 014 947.54	476 620.93	1 307 471.76	407 685.78
Gartner Inc	3 255 422.20	386 456.45	1 060 131.56	330 562.06
United Kingdom	2 783 144.62	330 391.61	906 333.88	282 606.05
Eli Lilly & Co	2 472 025.13	293 458.11	805 017.50	251 014.36
Atlassian Corp Ltd	2 189 035.10	259 863.90	712 861.51	222 278.99
CapitaLand Integrated Commercial Trust	2 184 193.34	259 289.13	711 284.79	221 787.35

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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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 11 – Securities Lending
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 1 – Collateral – Securities Lending «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	563 482.36	2 192 380.09	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	41 803.52	162 647.87	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	3 434 695.85	13 363 610.54	291 415.28	185 561.01	247 078.81
mehr als 1 Jahr	66 310 576.00	257 999 179.32	8 456 804.33	5 384 938.10	7 170 170.00
unbegrenzt	51 082 343.31	198 749 633.11	9 358 285.52	5 958 963.47	7 934 498.14

	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	-	-	280 341.33	1 388 110	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	20 797.91	102 981	-
3 Monate bis 1 Jahr	622 350.55	1 400 075.59	1 708 815.14	8 461 196	166 205.24
mehr als 1 Jahr	18 060 469.22	40 629 870.59	32 990 553.38	163 352 733	4 823 237.79
unbegrenzt	19 985 685.21	44 960 947.08	25 414 268.39	125 838 748	5 337 386.89

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	204 841.58	36 175.26	-	23 499.71	-
1 Monat bis 3 Monate	15 196.74	2 683.76	-	1 743.39	-
3 Monate bis 1 Jahr	1 248 607.88	220 505.62	455 936.04	143 242.06	142 166.47
mehr als 1 Jahr	24 105 746.62	4 257 103.40	13 231 158.79	2 765 445.29	4 125 638.04
unbegrenzt	18 569 858.65	3 279 458.97	14 641 578.28	2 130 360.47	4 565 424.23

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 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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	48.70%	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
USD	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%

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

Anhang 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Equity 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	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Equity 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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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	115 339 140.68	444 135 033.82	17 221 423.32	10 977 720.31	14 536 625.39
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	36 837 704.98	82 107 909.46	57 211 877.95	285 491 749	9 799 535.52
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	40 055 385.03	7 429 682.98	26 874 254.06	4 700 645.74	8 342 305.56
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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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	115 339 140.68 USD	444 135 033.82 USD	17 221 423.32 USD	10 977 720.31 EUR	14 536 625.39 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	36 837 704.98 USD	82 107 909.46 USD	57 211 877.95 USD	285 491 749 JPY	9 799 535.52 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	40 055 385.03 USD	7 429 682.98 USD	26 874 254.06 USD	4 700 645.74 USD	8 342 305.56 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 2 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

Ertrag-Ratio (Fonds)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.14%
– China Opportunity (USD)	0.40%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.28%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	0.30%
– European Opportunity (EUR) ²	0.36%
– Global Improvers (USD) ³	0.28%
– Global Sustainable (USD)	0.39%
– Greater China (USD)	0.27%
– Japan (JPY) ⁴	0.22%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	3.35%
– Mid Caps USA (USD)	0.15%
– Small Caps USA (USD)	0.22%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.12%
– Tech Opportunity (USD)	0.26%
– US Sustainable (USD)	0.18%

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)

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Biotech (USD)	0.05%
– China Opportunity (USD)	0.16%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	0.11%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	0.12%
– European Opportunity (EUR) ²	0.15%
– Global Improvers (USD) ³	0.11%
– Global Sustainable (USD)	0.16%
– Greater China (USD)	0.11%
– Japan (JPY) ⁴	0.09%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	1.34%
– Mid Caps USA (USD)	0.06%
– Small Caps USA (USD)	0.09%
– Sustainable Health Transformation (USD)	0.05%
– Tech Opportunity (USD)	0.10%
– US Sustainable (USD)	0.07%

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)

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

