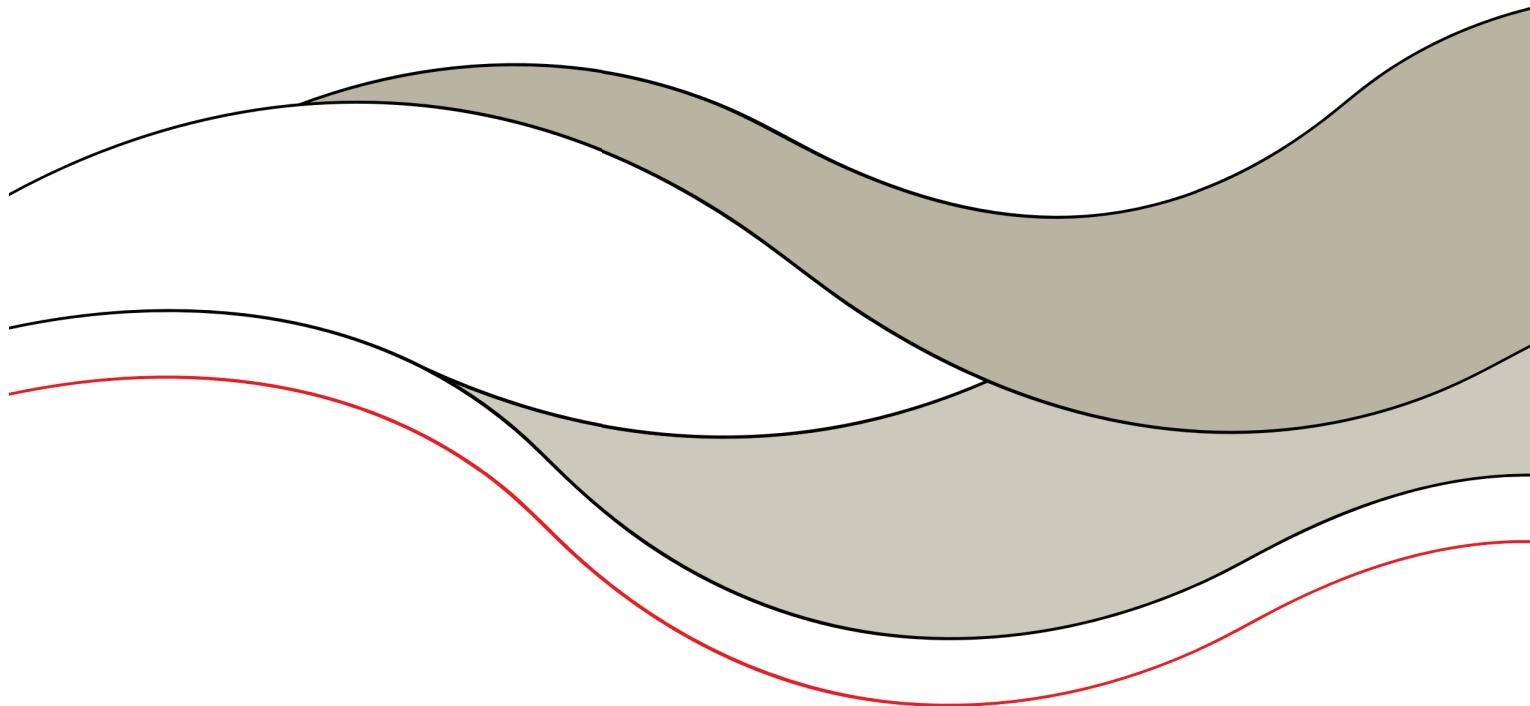


Jahresbericht 2024/2025

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss
per 30. September 2025



Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts (SICAV)

R.C.S. Luxemburg N° B 88 580

UBS (Lux) Key Selection SICAV

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– European Equity Sustainable Leaders (EUR)²

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– European Equity Value Opportunity (EUR)

¹ liquidiert am 28. April 2025

² liquidiert am 17. Oktober 2024

³ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)³

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)⁴

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)⁴

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– Global Equity Value Opportunity (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)⁵

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– Turnaround Equity Opportunities (USD)⁶

⁴ fusioniert am 24. Oktober 2024

⁵ fusioniert am 10. Dezember 2024

⁶ liquidiert am 13. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Anlagekategorie und ISIN	3
Management und Verwaltung	6
Bericht des Verwaltungsrats	8
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	11
UBS (Lux) Key Selection SICAV	13
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD) ¹	16
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	21
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	30
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	39
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	58
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	63
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)	70
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	78
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	87
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR) ²	100
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	103
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ³	111
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	119
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) ⁴	140
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) ⁴	143
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	147
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	159
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)	166
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) ⁵	172
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	178
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD) ⁶	200
Erläuterungen zum Jahresbericht	203
Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)	224
Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)	225
Anhang 3 – Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR) (ungeprüft)	229
Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)	238
Anhang 5 – Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Verordnung (EU) 2019/2088) (ungeprüft)	240

¹ liquidiert am 28. April 2025

² liquidiert am 17. Oktober 2024

³ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

⁴ fusioniert am 24. Oktober 2024

⁵ fusioniert am 10. Dezember 2024

⁶ liquidiert am 13. Juni 2025

Verkaufsrestriktionen

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

Vertrieb in Deutschland

Aktien der Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV

- China Equity Unconstrained (USD)
 - Global Equity Value Opportunity (USD)
- dürfen nicht öffentlich an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden.

Anlagekategorie und ISIN

UBS (Lux) Key Selection SICAV –

Asia Allocation Opportunity (USD)¹

(EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121267089	P-acc	LU1226287529
(EUR hedged) N-acc	LU1392922438	(EUR) P-acc	LU2257594486
P-acc	LU0878005551	(EUR hedged) P-acc	LU2258559868
(CHF hedged) P-acc	LU1392922271	P-mdist	LU1226287875
(EUR hedged) P-acc	LU0878006104	(HKD) P-mdist	LU1951186391
P-dist	LU0878005478	(AUD hedged) P-mdist	LU2092904486
(EUR hedged) P-dist	LU0878005809	(EUR hedged) P-mdist	LU2291839400
P-mdist	LU0878004406	(SGD hedged) P-mdist	LU1226287792
(HKD) P-mdist	LU0882747503	Q-6%-mdist	LU2037085722
Q-acc	LU1240793221	Q-acc	LU2118508683
(CHF hedged) Q-acc	LU1392922354	(EUR hedged) Q-acc	LU2092383061
(EUR hedged) Q-acc	LU0943632330		
Q-dist	LU1240793494		

Asian Equities (USD)

F-acc	LU2275275522		
I-A1-acc	LU0794920784		
I-A2-acc	LU2066630570		
I-B-acc	LU1881004144		
I-X-acc	LU2197696524		
I-X-dist	LU1425939128		
K-B-acc	LU2238285584		
K-X-acc	LU1810131091		
P-acc	LU0235996351		
(HKD) P-acc	LU2310811786		
(EUR hedged) P-acc	LU2257650908		
(GBP) P-dist	LU0246169758		
Q-acc	LU0425184842		
(EUR) Q-acc	LU2314674917		
(EUR hedged) Q-acc	LU2257650734		
U-X-acc	LU0425186540		

Asian Global Strategy Balanced (USD)

P-4%-mdist	LU1107510874		
P-acc	LU0974636200		
(HKD) P-acc	LU0974636622		
P-dist	LU0974636382		
P-mdist	LU0974636119		
(HKD) P-mdist	LU0974636549		
(SGD hedged) P-mdist	LU0974636895		
Q-4%-mdist	LU1240791019		
Q-acc	LU1240791100		

China Allocation Opportunity (USD)

I-A3-acc	LU2095280298		
I-X-acc	LU1946875082		
P-6%-mdist	LU1226288253		
(HKD) P-6%-mdist	LU1226288170		
(AUD hedged) P-6%-mdist	LU1269690746		
(RMB hedged) P-6%-mdist	LU1226287958		
(SGD hedged) P-6%-mdist	LU1226288097		

		P-acc	LU1226287529
		(EUR) P-acc	LU2257594486
		(EUR hedged) P-acc	LU2258559868
		P-mdist	LU1226287875
		(HKD) P-mdist	LU1951186391
		(AUD hedged) P-mdist	LU2092904486
		(EUR hedged) P-mdist	LU2291839400
		(SGD hedged) P-mdist	LU1226287792
		Q-6%-mdist	LU2037085722
		Q-acc	LU2118508683
		(EUR hedged) Q-acc	LU2092383061

China Equity Unconstrained (USD)

I-X-acc	LU2072950194
---------	--------------

Credit Income Opportunities (USD)

(EUR hedged) I-B-dist	LU2310811604
K-1-acc	LU2249781977
P-acc	LU2249781464
(EUR hedged) P-acc	LU2267898984
P-dist	LU2249781548
(CHF hedged) P-dist	LU2267899107
Q-acc	LU2249781621
(EUR hedged) Q-acc	LU2267899016
Q-dist	LU2249781894
(CHF hedged) Q-dist	LU2267899289

Digital Transformation Dynamic (USD)

P-acc	LU2041032165
(CHF hedged) P-acc	LU2041033056
(EUR hedged) P-acc	LU2041032678
Q-acc	LU2041032322
(CHF hedged) Q-acc	LU2041033213
(EUR hedged) Q-acc	LU2041032835

Digital Transformation Themes (USD)

F-acc	LU2198972270
(CHF hedged) F-acc	LU2570281431
(EUR hedged) F-dist	LU2206586609
F-UKdist	LU2198973245
I-A3-acc	LU2345844307
K-X-acc	LU2211527788
P-acc	LU2054465674
(CHF hedged) P-acc	LU2054466649
(EUR hedged) P-acc	LU2054466219
Q-acc	LU2054465831
(CHF hedged) Q-acc	LU2054466995
(EUR hedged) Q-acc	LU2054466482
(GBP hedged) Q-acc	LU2078554057
U-X-acc	LU2855488610

¹ liquidiert am 28. April 2025

Dynamic Alpha (USD)			
I-B-acc	LU0425154183	(USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240794385
I-X-acc	LU0425154852	Q-acc	LU1240794898
(CHF hedged) I-X-acc	LU0943632256	(USD hedged) Q-acc	LU1240794468
(EUR hedged) N-4%-mdist	LU1240811577	(USD hedged) Q-mdist	LU1240794542
(EUR hedged) N-acc	LU1089022138	QL-8%-mdist	LU2209017693
(EUR hedged) P-4%-mdist	LU1240811494	(USD hedged) QL-8%-mdist	LU2209017263
P-acc	LU0218832805	(USD hedged) QL-acc	LU2209017347
(CHF hedged) P-acc	LU0849400626		
(EUR hedged) P-acc	LU0849401350		
(EUR hedged) Q-acc	LU1121267162		
European Equity Sustainable Leaders (EUR)²		Global Allocation (CHF)⁴	
P-acc	LU2542754507	P-acc	LU0197216715
Q-acc	LU2542754689	Q-acc	LU0423410538
U-X-acc	LU2542754333		
European Equity Value Opportunity (EUR)		Global Allocation (EUR)⁴	
I-A1-dist	LU2885428305	(CAD hedged) I-X-dist	LU0423402782
I-A2-acc	LU2885425541	N-6%-mdist	LU1121266784
I-A3-acc	LU2485553601	N-acc	LU0423397842
I-B-acc	LU0421770834	P-acc	LU0197216558
I-X-acc	LU0421771212	(CAD hedged) P-acc	LU0218832045
K-1-acc	LU0421769158	(GBP hedged) P-acc	LU0678606244
K-B-acc	LU3154195906	Q-acc	LU0423398907
P-acc	LU0153925689	(CAD hedged) Q-acc	LU0423401628
Q-acc	LU0421769745	(GBP hedged) Q-acc	LU1240794971
U-X-acc	LU0421771568		
European Financial Debt (EUR)³		Global Allocation (USD)	
seedling I-A1-acc	LU3122197869	I-X-acc	LU0423408631
I-X-acc	LU2520351094	(CAD hedged) I-X-dist	LU1518596827
P-acc	LU2526003962	K-1-acc	LU0423406858
Q-acc	LU2526004184	K-B-acc	LU2951569537
U-X-acc	LU2520351177	(EUR hedged) P-6%-mdist	LU2872701433
(USD hedged) U-X-acc	LU2741068592	P-acc	LU0197216392
European Growth and Income (EUR)		(CAD hedged) P-acc	LU2872700971
(CHF hedged) P-6%-mdist	LU2872346601	(CHF hedged) P-acc	LU2872700542
(HKD hedged) P-6%-mdist	LU1722559652	(EUR hedged) P-acc	LU2872701516
(JPY hedged) P-6%-mdist	LU2872346510	(GBP hedged) P-acc	LU2872701276
(USD hedged) P-6%-mdist	LU1722559579	Q-acc	LU0423407401
P-8%-mdist	LU1038902414	(CAD hedged) Q-acc	LU2872701193
(AUD hedged) P-8%-mdist	LU1089952383	(CHF hedged) Q-acc	LU2872700625
(GBP hedged) P-8%-mdist	LU1124146223	(EUR hedged) Q-acc	LU2872701607
(HKD hedged) P-8%-mdist	LU1038902844	(GBP hedged) Q-acc	LU2872701359
(SGD hedged) P-8%-mdist	LU1038903065		
(USD hedged) P-8%-mdist	LU1038902687	Global Equities (USD)	
P-acc	LU1038902331	I-B-acc	LU0421789008
(SGD hedged) P-acc	LU1038902927	I-X-acc	LU0421789263
(USD hedged) P-acc	LU1038902505	P-acc	LU0161942395
(SGD hedged) P-mdist	LU1046463953	(EUR) P-acc	LU0161942635
(USD hedged) P-mdist	LU1046463011	Q-acc	LU0421788299
Q-8%-mdist	LU1240794625	(EUR) Q-acc	LU1240795606
(GBP hedged) Q-8%-mdist	LU1240793734		
Global Equity Value Opportunity (USD)			
I-A3 acc		I-B-acc	LU3167403081
I-X-acc		I-X-acc	LU2741903889
P-acc		P-acc	LU2741903616
Q-acc		Q-acc	LU2741903707

² liquidiert am 17. Oktober 2024

³ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Financial Debt Sustainable (EUR)

⁴ fusioniert am 24. Oktober 2024

Global Multi Income (USD)⁵

(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669356955
P-acc	LU1224425600
(CHF hedged) P-acc	LU1450632309
(EUR hedged) P-acc	LU1450629776
(GBP hedged) P-acc	LU1918891000
P-dist	LU1918889954
(CHF hedged) P-dist	LU1918890374
(EUR hedged) P-dist	LU1918890705
(GBP hedged) P-UKdist	LU1918891182
P-mdist	LU1224426327
Q-acc	LU1918890028
(CHF hedged) Q-acc	LU1918890457
(EUR hedged) Q-acc	LU1918890887
Q-dist	LU1918890291
(CHF hedged) Q-dist	LU1918890531
(EUR hedged) Q-dist	LU1918890960

Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

F-acc	LU1735538461
(CHF hedged) F-acc	LU1735538628
(EUR hedged) F-acc	LU1735538974
(JPY hedged) F-acc	LU1735539352
(SGD hedged) F-acc	LU2187712620
F-UKdist	LU1735538545
(CHF hedged) F-UKdist	LU1735538891
(EUR hedged) F-UKdist	LU1735539196
(GBP hedged) F-UKdist	LU1735539279

Turnaround Equity Opportunities (USD)⁶

I-B-acc	LU2523520588
I-X-acc	LU2523520315
P-acc	LU2523520232
Q-acc	LU2523520661
U-X-acc	LU2523520406

⁵ fusioniert am 10. Dezember 2024

⁶ liquidiert am 13. Juni 2025

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsrat

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

Francesca Guagnini, Mitglied

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

Raphael Schmidt-Richter, Mitglied
(bis zum 28. Mai 2025)

Executive Director
UBS Asset Management (Deutschland) GmbH
Frankfurt am Main, Deutschland

Jonathan Paul Griffin, Mitglied
(seit dem 28. Mai 2025)

Independent Non-Executive Director
Luxemburg, Luxemburg

Josée Lynda Denis, Mitglied

Independent Non-Executive Director
Luxemburg, Luxemburg

Ioana Naum, Mitglied

Executive Director
UBS Asset Management Switzerland AG
Zürich, Schweiz

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle

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

Portfolio Manager

UBS Asset Management (Singapore) Ltd. Singapur
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

UBS Asset Management (UK) Ltd., London
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)¹
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)
- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Financial Debt Sustainable (EUR)

UBS Asset Management (Hong Kong) Limited, Hong Kong

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)

UBS Asset Management (Americas) LLC

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)

UBS Asset Management (Americas) LLC

UBS Switzerland AG, Zürich

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

UBS Switzerland AG, Zürich

- UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

Administrationsstelle des OGA

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

Réviseur d'entreprises agréé der Gesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 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 Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei UBS Switzerland AG, Postfach, CH-8001 Zürich oder bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Postfach, CH-4002 Basel, angefordert werden.

Vertrieb in Hongkong

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

- UBS (Lux) Key Selection SICAV
- *Asian Global Strategy Balanced (USD)*
 - *China Equity Unconstrained (USD)*
 - *Credit Income Opportunities (USD)*
 - *Digital Transformation Dynamic (USD)*
 - *Dynamic Alpha (USD)*
 - *European Equity Sustainable Leaders (EUR)¹*
 - *European Equity Value Opportunity (EUR)*
 - *European Financial Debt (EUR)²*
 - *Global Allocation (CHF)³*
 - *Global Allocation (EUR)³*
 - *Global Allocation (USD)*
 - *Global Equities (USD)*
 - *Global Equity Value Opportunity (USD)*
 - *Global Multi Income (USD)⁴*
 - *Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)*

¹ liquidiert am 17. Oktober 2024

² ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV

- European Financial Debt Sustainable (EUR)

³ fusioniert am 24. Oktober 2024

⁴ fusioniert am 10. Dezember 2024

Der Verkaufsprospekt, das PRIIPs KID (Verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte Basisinformationsblatt), die Satzung der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand der in dieser Publikation erwähnten Gesellschaft können kostenlos bei den Vertriebsstellen und am Sitz der Gesellschaft angefordert werden.

Bericht des Verwaltungsrats

Struktur der Gesellschaft

UBS (Lux) Key Selection SICAV (nachfolgend die «Gesellschaft») wurde am 9. August 2002 gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen als offener Investmentfonds in der Rechtsform einer SICAV gegründet, im Februar 2004 an die Vorschriften des Gesetzes von 2002 angepasst und untersteht seit dem 1. Juli 2011 dem Gesetz von 2010.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert auch als Domizilierungsstelle für die Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter der Nummer B 88.580 eingetragen. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft wurde erstmals am 23. August 2002 im «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» veröffentlicht. Die rechtsverbindliche Fassung ist beim luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister hinterlegt. Nach ihrer Genehmigung durch die Generalversammlung der Aktionäre werden sämtliche Änderungen an der Satzung für alle Aktionäre («Aktionäre») rechtsverbindlich.

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

Zum 30. September 2025 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Währung des Subfonds
- Asian Equities (USD)	USD
- Asian Global Strategy Balanced (USD)	USD
- China Allocation Opportunity (USD)	USD
- China Equity Unconstrained (USD)	USD
- Credit Income Opportunities (USD)	USD
- Digital Transformation Dynamic (USD)	USD
- Digital Transformation Themes (USD)	USD
- Dynamic Alpha (USD)	USD
- European Equity Value Opportunity (EUR)	EUR
- European Financial Debt (EUR) ¹	EUR
- European Growth and Income (EUR)	EUR
- Global Allocation (USD)	USD
- Global Equities (USD)	USD
- Global Equity Value Opportunity (USD)	USD
- Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	USD

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV

– European Financial Debt Sustainable (EUR)

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

Für die Subfonds können verschiedene Aktienklassen angeboten werden.

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

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

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

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

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

Geschäftsjahresende

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 30. September.

Die Jahres- und Halbjahresberichte werden auf der Grundlage der Informationen im zum Abschlussstichtag gültigen Verkaufsprospekt erstellt. Gültigkeit haben nur die Informationen, die im Verkaufsprospekt und in einem der darin aufgeführten Dokumente enthalten sind.

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

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

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

Jährliche Generalversammlung

Die jährliche Generalversammlung (Annual General Meeting, «AGM») der Aktionäre wird in Luxemburg am 20. März eines jeden Jahres abgehalten. Sollte dieses Datum kein Geschäftstag in Luxemburg sein (d. h. ein Tag, an dem die Börse in Luxemburg zu gewöhnlichen Geschäftzeiten geöffnet sind), so findet die AGM am nächstfolgenden Geschäftstag statt.

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

Rolle und Verantwortung des Verwaltungsrats

Die Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats werden ausschliesslich durch luxemburgisches Recht geregelt. Im Hinblick auf die Jahresabschlüsse der Gesellschaft ergeben sich die Pflichten der Verwaltungsratsmitglieder aus dem Gesetz von 2010.

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

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

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

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

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

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

Artikel 6:

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)^{*/1}
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)^{*/2}
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)^{*/2}
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)^{*/3}
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)*
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)^{*/4}

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

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

¹ liquidiert am 28. April 2025

² fusioniert am 24. Oktober 2024

³ fusioniert am 10. Dezember 2024

⁴ liquidiert am 13. Juni 2025

Artikel 8:

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)**^{*/1}
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)**
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)^{**/2}
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)**

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

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

¹ liquidiert am 17. Oktober 2024

² ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre der

UBS (Lux) Key Selection SICAV

33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der UBS (Lux) Key Selection SICAV (der «Fonds») und jeden seiner Subfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Subfonds per 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmensaktivität durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Subfonds zur Fortführung der Unternehmensaktivität aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Subfonds (mit Ausnahme der Subfonds, für die ein Beschluss zur Schliessung vorliegt) seine Unternehmensaktivität nicht mehr fortführen kann.
- In Bezug auf den Subfonds, bei dem ein Beschluss zur Schliessung vorliegt, äussern wir uns zur Angemessenheit der Anwendung des Grundsatzes der Nichtfortführung des Unternehmens durch den Verwaltungsrat des Fonds. Wir beurteilen ausserdem die Angemessenheit der Angaben, die den Grundsatz der Nichtfortführung des Unternehmens beschreiben, und die Gründe für dessen Anwendung. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

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

Luxemburg, 23. Januar 2026

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

UBS (Lux) Key Selection SICAV

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 021 444 943.57
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	595 375 286.29
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 616 820 229.86
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	78 659 874.60*
Andere liquide Mittel (Margins)	39 837 267.51
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	36 707 976.09
Forderungen aus Zeichnungen	8 000 779.03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	7 557 285.66
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	130 296.80
Forderungen aus Dividenden	1 925 760.59
Andere Aktiva	275 651.89
Sonstige Forderungen	1 215 385.98
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	2 808 479.62
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 380 693.66
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	9 532 701.29
TOTAL Aktiva	3 804 852 382.64
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-2 187 204.71
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps (Erläuterung 1)	-491 442.10
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-13 368.99
Kontokorrentkredit	-2 776 691.99
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-219.38
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkaufen (Erläuterung 1)	-19 808 885.93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 245 278.19
Sonstige Verbindlichkeiten	-1 896 530.30
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 465 631.11
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-252 198.70
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 566.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-3 719 396.06
TOTAL Passiva	-35 139 017.65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 769 713 364.99

* Zum 30. September 2025 umfassen Bankguthaben Beträge, die als Sicherheiten für die Gegenpartei JP Morgan in Höhe von EUR 391 489.36 dienen.

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	4 838 545.84
Zinsen auf Wertpapiere	24 926 032.23
Dividenden (Erläuterung 1)	31 931 494.49
Erträge aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	461.77
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	116 954.03
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	1 100 291.50
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	2 289 129.92
TOTAL Erträge	65 202 909.78
<hr/>	
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-123 853.42
Zinsaufwand auf Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-10 517.52
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-40 925 049.59
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-960 150.68
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-932 578.87
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-320 138.75
TOTAL Aufwendungen	-43 272 288.83
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	21 930 620.95
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	237 810 725.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-539 861.91
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	9 681 892.57
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	51 611 960.83
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 595 858.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	32 788 468.75
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps/CFD	-55 082.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-639 176.20
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	329 063 068.50
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	350 993 689.45
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	177 878 132.76
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-683.40
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-3 578 625.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-41 315 521.08
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-6 473 574.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-12 103 550.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps/CFD	-7 255.51
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	114 398 921.81
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	465 392 611.26

Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 768 573 987.28*
Zeichnungen	1 093 551 849.70
Rücknahmen	-1 484 157 348.70
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-390 605 499.00
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-73 647 734.55
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	21 930 620.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	329 063 068.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	114 398 921.81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	465 392 611.26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 769 713 364.99

* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. September 2025. Mit den Wechselkursen vom 30. September 2024 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 3 914 054 047.60.

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)

Wichtigste Daten

ISIN	28.4.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD	12 422 547.67	17 517 999.13	18 603 017.08
Klasse (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121267089		
Aktien im Umlauf	47 245.8810	80 306.6470	92 833.1390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	33.10	36.41	33.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	33.10	36.41	33.92
Klasse (EUR hedged) N-acc	LU1392922438		
Aktien im Umlauf	1 725.6230	1 725.6230	1 719.0230
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	83.09	87.17	74.98
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	83.09	87.17	74.98
Klasse P-acc	LU0878005551		
Aktien im Umlauf	18 256.6810	20 861.8320	23 271.2930
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	93.37	96.75	81.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	93.37	96.75	81.39
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1392922271		
Aktien im Umlauf	19 892.7800	28 992.5110	34 193.4440
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	82.34	87.19	76.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	82.34	87.19	76.46
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0878006104		
Aktien im Umlauf	8 910.4100	10 525.1350	13 185.7340
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	75.92	79.45	68.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	75.92	79.45	68.03
Klasse P-dist	LU0878005478		
Aktien im Umlauf	7 084.1960	7 268 9500	7 652.7820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	71.99	76.97	66.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	71.99	76.97	66.42
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU0878005809		
Aktien im Umlauf	6 454.7600	8 480.1650	10 081.3390
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	58.53	62.60	55.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	58.53	62.60	55.00
Klasse P-mdist	LU0878004406		
Aktien im Umlauf	53 200.7410	60 075.2790	84 214.9750
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	50.74	54.29	48.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	50.74	54.29	48.97
Klasse (HKD) P-mdist	LU0882747503		
Aktien im Umlauf	61 517.1560	66 317.2560	66 083.5060
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD	50.80	54.42	49.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹	50.80	54.42	49.49
Klasse Q-acc	LU1240793221		
Aktien im Umlauf	1 189.0230	3 448.1190	5 801.2090
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	111.86	115.52	96.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	111.86	115.52	96.62
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1392922354		
Aktien im Umlauf	13 530.1250	16 667.6870	22 523.2890
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	86.98	91.80	80.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	86.98	91.80	80.04

	ISIN	28.4.2025	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0943632330			
Aktien im Umlauf		3 576.7160	8 904.4050	11 459.4890
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		90.00	93.87	79.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		90.00	93.87	79.92
Klasse Q-dist	LU1240793494			
Aktien im Umlauf		1 000.0000	1 000.0000	3 222.4860
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.81	91.16	78.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		85.81	91.16	78.67

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD) per 28. April 2025, zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.10.2024-28.4.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	22 693.87
Zinsen auf Wertpapiere	178 897.65
Dividenden (Erläuterung 1)	43 917.38
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	4 941.51
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	8 556.75
TOTAL Erträge	259 007.16
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-130 477.36
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 113.73
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 587.01
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-335.91
TOTAL Aufwendungen	-137 514.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	121 493.15
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	474 707.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	65 262.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-248 902.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	35 223.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-13 964.05
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	312 327.81
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	433 820.96
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-1 016 409.64
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-18 070.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-128 006.54
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-40 386.79
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 202 873.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-769 052.62

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-28.4.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17 517 999.13
Zeichnungen	119 544.80
Rücknahmen	-16 600 712.43
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-16 481 167.63
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-267 778.88
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	121 493.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	312 327.81
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 202 873.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-769 052.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.10.2024-28.4.2025
Klasse		(EUR hedged) N-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		80 306.6470
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 784.3600
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-82 091.0070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		1 725.6230
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 725.6230
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		20 861.8320
Anzahl der ausgegebenen Aktien		185.6060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-21 047.4380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		28 992.5110
Anzahl der ausgegebenen Aktien		313.4770
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-29 305.9880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		10 525.1350
Anzahl der ausgegebenen Aktien		44.8830
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-10 570.0180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		7 268.9500
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.1140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-7 269.0640
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		8 480.1650
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-8 480.1650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		60 075.2790
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-60 075.2790
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		66 317.2560
Anzahl der ausgegebenen Aktien		114.3870
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-66 431.6430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode		3 448.1190
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-3 448.1190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode		0.0000

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 667.6870
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 667.6870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	8 904.4050
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 904.4050
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	2.2912
(EUR hedged) P-dist	2.12.2024	5.12.2024	EUR	1.3048
Q-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	2.4465

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.2427
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.2346
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.2291
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.2281
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.2268
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.2295
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.2256
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3203
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3110
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3038
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.1799
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.1798
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.1828
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.1807
(HKD) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	0.3211
(HKD) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	0.3121
(HKD) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	0.3052
(HKD) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	0.1803
(HKD) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	0.1808
(HKD) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	0.1835
(HKD) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	HKD	0.1814

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		629 849 743.50	660 947 397.23	566 183 402.98
Klasse F-acc	LU2275275522			
Aktien im Umlauf		362 330.0000	397 785.0000	411 670.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		93.47	78.36	63.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		93.47	78.36	63.94
Klasse I-A1-acc	LU0794920784			
Aktien im Umlauf		858 781.1760	810 526.5250	234 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.18	90.77	73.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.18	90.77	74.14
Klasse I-A2-acc	LU2066630570			
Aktien im Umlauf		47 045.0000	76 324.0000	566 771.6570
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		149.94	125.75	102.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		149.94	125.75	102.68
Klasse I-B-acc	LU1881004144			
Aktien im Umlauf		799 102.1280	937 879.9000	708 708.2530
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		175.96	146.53	118.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		175.96	146.53	118.79
Klasse I-X-acc	LU2197696524			
Aktien im Umlauf		389 052.8900	692 686.6910	692 686.6910
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.53	105.22	84.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		126.53	105.22	85.17
Klasse I-X-dist	LU1425939128			
Aktien im Umlauf		280 769.9080	405 679.8490	564 686.8980
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		225.28	190.87	157.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		225.28	190.87	157.62
Klasse K-B-acc	LU2238285584			
Aktien im Umlauf		100 622.7160	227 571.4190	182 547.1760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		119.50	99.55	80.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		119.50	99.55	80.73
Klasse K-X-acc	LU1810131091			
Aktien im Umlauf		87 933.1240	94 219.2690	94 219.2690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		166.04	138.13	111.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		166.04	138.13	111.87
Klasse P-acc	LU0235996351			
Aktien im Umlauf		299 977.8160	325 574.6530	390 633.5480
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		301.11	255.65	210.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		301.11	255.65	211.31
Klasse (HKD) P-acc	LU2310811786			
Aktien im Umlauf		4 493.5440	4 993.5440	7 993.5440
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		951.60	806.60	670.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		951.60	806.60	672.03
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2257650908			
Aktien im Umlauf		7 701.9150	8 010.5060	8 485.4880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		83.35	72.46	60.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		83.35	72.46	60.95

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (GBP) P-dist	LU0246169758			
Aktien im Umlauf	11 832.1310	17 535.2600	20 336.1850	
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	220.28	187.48	169.50	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	220.28	187.48	169.92	
Klasse Q-acc	LU0425184842			
Aktien im Umlauf	405 989.1760	529 878.6790	558 435.5450	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	237.49	199.43	162.86	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	237.49	199.43	163.27	
Klasse (EUR) Q-acc	LU2314674917			
Aktien im Umlauf	5 349.7750	6 237.2080	36 372.8420	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	99.77	87.92	75.80	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	99.77	87.92	75.99	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2257650734			
Aktien im Umlauf	15 187.7220	26 053.5000	18 893.5010	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	87.11	74.90	62.24	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	87.11	74.90	62.40	
Klasse U-X-acc	LU0425186540			
Aktien im Umlauf	765.5590	1 056.5930	1 252.6460	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	29 486.36	24 520.15	19 799.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	29 486.36	24 520.15	19 849.03	

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	19.3%	22.6%	7.5%
Klasse I-A1-acc	USD	19.2%	22.4%	7.3%
Klasse I-A2-acc	USD	19.2%	22.5%	7.4%
Klasse I-B-acc	USD	20.1%	23.4%	8.2%
Klasse I-X-acc	USD	20.3%	23.5%	8.3%
Klasse I-X-dist	USD	20.2%	23.5%	8.3%
Klasse K-B-acc	USD	20.0%	23.3%	8.1%
Klasse K-X-acc	USD	20.2%	23.5%	8.3%
Klasse P-acc	USD	17.8%	21.0%	6.1%
Klasse (HKD) P-acc	HKD	18.0%	20.0%	5.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	15.0%	18.9%	2.9%
Klasse (GBP) P-dist	GBP	17.5%	10.3%	-2.7%
Klasse Q-acc	USD	19.1%	22.1%	7.1%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	13.5%	15.7%	-0.7%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	16.3%	20.0%	3.9%
Klasse U-X-acc	USD	20.3%	23.5%	8.3%
Benchmark: ¹				
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	USD	17.2%	28.9%	10.9%
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	HKD	17.4%	27.9%	10.6%
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested) (EUR hedged)	EUR	17.2%	28.9%	10.9%
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	EUR	11.3%	22.3%	2.6%
MSCI AC Asia (ex Japan) (net div. reinvested)	GBP	16.8%	17.3%	1.4%

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Die Aktienmärkte Asiens (ohne Japan) stiegen im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025. Der Sektor Information Technology legte dank anhaltender KI-Erwartungen zu. Chinesische Aktien erfuhrn eine Neubewertung und profitierten von inländischer und internationaler Liquidität, da KI-Projekte und vielversprechende Anti-Involutionsergebnisse im Blickfeld standen. Angesichts der zunehmenden geopolitischen Spannungen mit den USA geriet Indien in einer unerwarteten Wende nach anfänglicher Widerstandsfähigkeit zum Zeitpunkt der Zolleskalation nun ins Straucheln. Während des Berichtszeitraums schnitten China, Taiwan und Südkorea am besten ab, während Indien am deutlichsten nachgab. Nach Sektoren stiegen Information Technology, Kommunikationsdienste und Finanzen am meisten, während Energie am abträglichsten war.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine positive Performance. China und Taiwan leisteten den grössten Positivbeitrag, während Indien am deutlichsten negativ zu Buche schlug. Auf Sektorebene leisteten Information Technology, Industrie und Kommunikationsdienste die grössten positiven Beiträge, während Finanzen am stärksten belastete. Die wichtigsten Aktien, die positiv zur Performance beitrugen, waren Tencent Holdings, SK Hynix und Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, während PDD Holdings, Reliance Industries und Ping An Insurance die grössten Verlustbringer waren. Das Engagement der Strategie in China wurde in den letzten Monaten aufgestockt. Es umfasst eine Mischung aus inländischen Unternehmen aus den Bereichen Gaming, E-Commerce, KI, Konsum und Versicherungen sowie zunehmend global aktiven Unternehmen, beispielsweise in der Automobilzulieferkette, im Bergbau und im Baumaschinensektor. Ferner haben wir unser Engagement im Halbleiterbereich reduziert, bleiben jedoch übergewichtet.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	39.06
Taiwan	19.47
Indien	15.62
Südkorea	12.24
Singapur	3.87
Malaysia	2.98
Cayman-Inseln	1.37
Philippinen	1.24
Hongkong	0.70
TOTAL	96.55

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	23.46
Elektronik & Halbleiter	22.62
Banken & Kreditinstitute	13.15
Maschinen & Apparate	5.12
Elektrische Geräte & Komponenten	3.86
Versicherungen	3.61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.98
Chemie	2.89
Baugewerbe & Baumaterial	2.44
Bergbau, Kohle & Stahl	2.41
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.06
Fahrzeuge	1.93
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.68
Verkehr & Transport	1.51
Energie- & Wasserversorgung	1.46
Immobilien	1.40
Edelmetalle und -steine	1.28
Diverse Konsumgüter	1.27
Gesundheits- & Sozialwesen	0.98
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.44
TOTAL	96.55

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	473 147 541.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	134 941 721.13
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	608 089 262.31
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	18 346 786.64
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 005 133.90
Forderungen aus Zeichnungen	7 374 122.44
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	54 826.65
Forderungen aus Dividenden	968 464.71
Andere Aktiva	62 912.05
TOTAL Aktiva	640 901 508.70
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-11 958.45
Kontokorrentkredit	-3 259 757.85
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-111.38
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-5 032 302.59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-267 898.60
Sonstige Verbindlichkeiten	-2 103 529.78
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-338 113.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 093.06
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-376 206.55
TOTAL Passiva	-11 051 765.20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	629 849 743.50

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	751 421.19
Dividenden (Erläuterung 1)	10 508 298.53
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	301 247.61
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	809 982.21
TOTAL Erträge	12 370 949.54
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 798 242.57
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-142 384.23
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-156 892.35
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-35 074.42
TOTAL Aufwendungen	-4 132 593.57
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 238 355.97
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	51 224 499.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	20 946.09
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	307 893.28
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	51 553 338.87
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	59 791 694.84
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	44 294 148.64
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-19 521.01
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	44 274 627.63
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	104 066 322.47

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	660 947 397.23
Zeichnungen	155 929 886.69
Rücknahmen	-289 772 014.48
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-133 842 127.79
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-1 321 848.41
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 238 355.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	51 553 338.87
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	44 274 627.63
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	104 066 322.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	629 849 743.50

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	397 785.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	87 207.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-122 662.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	362 330.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	810 526.5250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	252 354.7390
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-204 100.0880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	858 781.1760
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	76 324.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 279.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 045.0000
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	937 879.9000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 404.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-151 181.7720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	799 102.1280
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	692 686.6910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-303 633.8010
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	389 052.8900
Klasse	I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	405 679.8490
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-124 909.9410
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	280 769.9080
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 571.4190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	121 423.6670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-248 372.3700
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100 622.7160

Klasse	K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 219.2690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 920.4720
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 206.6170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	87 933.1240
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	325 574.6530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	419 421.4980
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-445 018.3350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	299 977.8160
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 993.5440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 493.5440
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 010.5060
Anzahl der ausgegebenen Aktien	155.8050
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-464.3960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 701.9150
Klasse	(GBP) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 535.2600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	807.0370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 510.1660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 832.1310
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	529 878.6790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	23 687.6140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-147 577.1170
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	405 989.1760
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 237.2080
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-887.4330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5 349.7750
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 053.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 865.7780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	15 187.7220
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 056.5930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	85.8760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-376.9100
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	765.5590

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
I-X-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	3.2643
(GBP) P-dist	2.12.2024	5.12.2024	GBP	0.00

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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					
			in % des Netto- vermögens					
Aktien								
Cayman-Inseln								
HKD KANZHUN LTD USD0.0001 A CLASS	738 700.00	8 625 580.14	1.37					
TOTAL Cayman-Inseln		8 625 580.14	1.37					
China								
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 876 900.00	42 698 211.52	6.78					
HKD CHINA CITIC BK COR 'H'CN1	19 709 000.00	16 946 733.15	2.69					
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	333 300.00	18 822 440.27	2.99					
CNY FUYAO GLASS GROUP 'A'CN1	774 400.00	7 986 107.09	1.27					
HKD GIANT BIOGÈNE HLDG USD0.0001	835 600.00	6 067 952.36	0.96					
HKD LAOPU GOLD CO LTD CNY1 H	70 000.00	6 405 799.15	1.02					
HKD MAO GEPING COSMETI CNY0.5 H	516 500.00	6 884 055.54	1.09					
CNY NEWAY VALVE SUZHOU CO LTD-A	2 137 000.00	13 452 222.04	2.14					
HKD PING AN INSURANCE 'H'CN1	2 301 500.00	15 692 482.43	2.49					
CNY SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1	4 505 909.00	14 710 691.95	2.34					
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	730 900.00	62 282 605.73	9.89					
HKD XIAOMI CORPORATION USD0.0000025	2 718 200.00	18 865 592.60	2.99					
HKD ZIJIN MINING GROUP 'H'CN1Y0.1	3 628 000.00	15 201 280.12	2.41					
TOTAL China		246 016 173.95	39.06					
Hongkong								
HKD CHINA MENNIU DAIR HKD0.1	1 444 618.00	2 785 092.12	0.44					
HKD ZIJIN GOLD INTERNA NPV	106 900.00	1 656 991.56	0.26					
TOTAL Hongkong		4 442 083.68	0.70					
Indien								
INR DLF LIMITED INR2	1 095 905.00	8 802 920.83	1.40					
INR EICHER MOTORS INR1	153 927.00	12 148 378.10	1.93					
INR HDFC BANK INR1	3 143 132.00	33 674 991.50	5.35					
INR INTERGLOBE AVIATIO INR10	150 731.00	9 500 100.86	1.51					
INR JSW CEMENT LTD INR10	421 719.00	655 119.15	0.10					
INR RAINBOW CHILDRENS INR10	404 650.00	6 181 638.33	0.98					
INR REC LTD INR10	2 187 445.00	9 188 310.17	1.46					
INR RELIANCE INDs INR10(100%DEMAT)	1 184 942.00	18 208 569.21	2.89					
TOTAL Indien		98 360 028.15	15.62					
Malaysia								
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	10 768 709.00	18 781 590.60	2.98					
TOTAL Malaysia		18 781 590.60	2.98					
Philippinen								
PHP BK OF PHILIP ISLAN PHP10	3 957 730.00	7 820 256.88	1.24					
TOTAL Philippinen		7 820 256.88	1.24					
Singapur								
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	614 500.00	24 384 542.28	3.87					
TOTAL Singapur		24 384 542.28	3.87					
Südkorea								
KRW HANWHA AEROSPACE C KRW5000	13 436.00	10 600 942.61	1.68					
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	507 878.00	30 370 240.35	4.82					
KRW SAMSUNG FIRE & MAR KRW500	21 825.00	7 023 262.07	1.12					
KRW SK HYNIX INC KRW5000	117 368.00	29 069 086.24	4.62					
TOTAL Südkorea		77 063 531.27	12.24					

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Taiwan			
TWD ALCHIP TECHNOLOGIE TWD10	69 503.00	7 901 696.15	1.25
TWD HON HAI PRECISION TWD10	3 277 000.00	23 224 358.57	3.69
TWD MEDIATEK INC TWD10	563 000.00	24 291 128.05	3.86
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 396 000.00	59 773 607.24	9.49
TOTAL Taiwan		115 190 790.01	18.29
Total Aktien		600 684 576.96	95.37
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		600 684 576.96	95.37

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

Aktien

Taiwan			
TWD EMEMORY TECHNOLOGY TWD10	112 000.00	7 404 685.35	1.18
TOTAL Taiwan		7 404 685.35	1.18
Total Aktien		7 404 685.35	1.18
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		7 404 685.35	1.18
Total des Wertpapierbestandes		608 089 262.31	96.55

Devisenterminkontrakte

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

EUR	2 104 700.00	USD	2 488 581.71	27.10.2025	-10 306.99	0.00
USD	226 429.41	EUR	193 700.00	27.10.2025	-1 651.46	0.00
Total Devisenterminkontrakte						
-11 958.45						
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel						
18 346 786.64						
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten						
-3 259 757.85						
Andere Aktiva und Passiva						
6 685 410.85						
Total des Nettovermögens						
629 849 743.50						
100.00						

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		117 526 168.09	148 910 112.10	175 089 477.97
Klasse P-4%-mdist	LU1107510874			
Aktien im Umlauf		332 933.4050	448 356.2930	585 805.7890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		94.31	89.79	81.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		94.31	89.79	81.29
Klasse P-acc	LU0974636200			
Aktien im Umlauf		194 916.7860	281 711.2520	430 320.7150
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		152.78	139.75	121.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		152.78	139.75	121.57
Klasse (HKD) P-acc	LU0974636622			
Aktien im Umlauf		19 594.4950	27 337.0990	41 846.9090
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		1 533.95	1 400.76	1 228.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		1 533.95	1 400.76	1 228.68
Klasse P-dist	LU0974636382			
Aktien im Umlauf		2 181.7100	25 056.8570	31 731.1110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		141.79	131.22	115.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		141.79	131.22	115.50
Klasse P-mdist	LU0974636119			
Aktien im Umlauf		144 979.8330	174 450.5000	195 200.6520
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		108.57	102.95	93.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		108.57	102.95	93.06
Klasse (HKD) P-mdist	LU0974636549			
Aktien im Umlauf		56 822.1440	69 485.6260	82 934.9570
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		1 089.82	1 031.68	940.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		1 089.82	1 031.68	940.29
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU0974636895			
Aktien im Umlauf		119 576.1370	145 075.0800	177 804.9550
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		101.95	98.43	89.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		101.95	98.43	89.38
Klasse Q-4%-mdist	LU1240791019			
Aktien im Umlauf		73 927.7600	85 060.3420	108 616.2850
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		107.83	101.86	91.51
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		107.83	101.86	91.51
Klasse Q-acc	LU1240791100			
Aktien im Umlauf		68 610.4050	96 316.0100	120 653.6030
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		161.01	146.13	126.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		161.01	146.13	126.13

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-4%-mdist	USD	9.3%	15.0%	6.6%
Klasse P-acc	USD	9.3%	15.0%	6.6%
Klasse (HKD) P-acc	HKD	9.5%	14.0%	6.3%
Klasse P-dist	USD	9.3%	15.0%	6.6%
Klasse P-mdist	USD	9.3%	14.9%	6.6%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	9.5%	14.0%	6.3%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	7.0%	12.8%	5.3%
Klasse Q-4%-mdist	USD	10.2%	15.8%	7.4%
Klasse Q-acc	USD	10.2%	15.9%	7.4%

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

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

Die Performance daten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 erzielte der Subfonds eine positive Performance, die grösstenteils Aktien zu verdanken war. Im Aktiensegment trugen Titel aus Industrieländern sowie aus Asien (ohne Japan) am stärksten zur Wertentwicklung bei. Auch bei den Anleihen war die Performance insgesamt positiv. Eine Mischung aus US-Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen, erstklassigen Anleihen und asiatischen Unternehmensanleihen leisteten einen wesentlichen Beitrag zur Gesamtperformance.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	77.77
Irland	17.54
Singapur	2.39
Vereinigte Staaten	0.01
TOTAL	97.71

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	97.70
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.01
TOTAL	97.71

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	92 607 967.26
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	22 221 273.77
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	114 829 241.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 604 139.83
Andere liquide Mittel (Margins)	1 206 638.66
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	48 253.25
Forderungen aus Zeichnungen	399 999.95
Andere Aktiva	28 271.82
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 867.80
TOTAL Aktiva	118 118 412.34
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-7 961.35
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-412 009.08
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-168 980.91
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 292.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-172 273.82
TOTAL Passiva	-592 244.25
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	117 526 168.09

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	98 503.97
Dividenden (Erläuterung 1)	734 992.69
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	5 456.15
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	63 778.08
TOTAL Erträge	902 730.89
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 180 219.20
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 065.87
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-37 276.66
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-1 341.63
TOTAL Aufwendungen	-2 234 903.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 332 172.47
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	10 064 931.28
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-119 655.50
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-1 004 830.76
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-539 009.71
Realisierte Währungsgewinn (-verlust)	-104.31
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	8 401 331.00
Realisierte Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	7 069 158.53
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 287 652.61
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Optionen	-803.00
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	227 809.34
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-149 857.20
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 364 801.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 433 960.28

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	148 910 112.10
Zeichnungen	1 777 286.69
Rücknahmen	-39 763 215.13
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-37 985 928.44
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-2 831 975.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 332 172.47
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 401 331.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 364 801.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 433 960.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	117 526 168.09

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	448 356.2930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 409.6360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-125 832.5240
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	332 933.4050
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	281 711.2520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	459.8230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-87 254.2890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	194 916.7860
Klasse	(HKD) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 337.0990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 742.6040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 594.4950
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	25 056.8570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 875.1470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 181.7100
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	174 450.5000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-29 470.6670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	144 979.8330
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	69 485.6260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 663.4820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 822.1440

Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	145 075.0800
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 498.9430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	119 576.1370
Klasse	Q-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85 060.3420
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 783.5760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 916.1580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 927.7600
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 316.0100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 548.9480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 254.5530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	68 610.4050

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	1.4922

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.2993
P-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.2904
P-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.2888
P-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.2855
P-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.29
P-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.2923
P-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.2868
P-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.2851
P-4%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.2921
P-4%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.3011
P-4%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.3020
P-4%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.3052
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3397
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3297
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3278
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.2848
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.2894
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.2936
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.2882
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.2865
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.2937
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.3029
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.3039

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.3080
(HKD) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	3.4045
(HKD) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	3.3068
(HKD) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	3.2912
(HKD) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	2.8540
(HKD) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	2.9096
(HKD) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	2.9452
(HKD) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	HKD	2.8926
(HKD) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	HKD	2.8667
(HKD) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	HKD	2.9713
(HKD) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	HKD	3.0678
(HKD) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	HKD	3.0781
(HKD) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	HKD	3.0975
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.1969
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.1910
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.1899
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.2722
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.2763
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.2799
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2025	21.4.2025	SGD	0.2743
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	SGD	0.2721
(SGD hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	SGD	0.2784
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	SGD	0.2865
(SGD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	SGD	0.2868
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	SGD	0.29
Q-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.3395
Q-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.3297
Q-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.3281
Q-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.3245
Q-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.3299
Q-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.3327
Q-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.3267
Q-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.3249
Q-4%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.3331
Q-4%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.3436
Q-4%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.3448
Q-4%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.3487

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

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

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF UNHEGDED USD-CAP	466 316.00	6 428 632.38	5.47
USD UBS ETFS PLC - MSCI AC ASIA EX JAPAN TRN INDEX SF-A ETF USD	48 351.00	10 654 142.85	9.07
USD XTRACKERS MSCI WORLD FINANCIALS UCITS ETF-ACCUM SHS-1C- USD	56 620.00	2 351 428.60	2.00
USD XTRACKERS MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY-ACCUM SHS-1C-USD	10 219.00	1 177 944.13	1.00
TOTAL Irland		20 612 147.96	17.54

Luxemburg

USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE BOND USD U-X-ACC	154.00	1 665 896.54	1.42
USD FOCUSED SICAV - HIGH GRADE LONG TERM BOND USD U-X-ACC	657.00	6 566 793.84	5.59
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	30 980.00	1 840 521.80	1.57
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	24 220.00	2 376 950.80	2.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV- ASIAN INVEST GRADE BONDS (USD) U-X-ACC	860.00	11 886 481.40	10.11
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD) I-X-DIS	49 326.00	3 476 989.74	2.96
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	199.00	4 454 867.73	3.79
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	164.50	6 546 351.53	5.57
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL HIGH DIVIDEND (USD) I-X-ACC	10 587.00	3 859 808.46	3.28
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL GROWTH SUST (USD)(USD) U-X-ACC	296.97	4 933 366.70	4.20
USD UBS (LUX) FD SOL-MSCI WLD EX USA IDX FD-SHS-(USD)I-X-ACC-CAP	12 579.00	2 150 656.79	1.83
USD UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV - ASIAN EQUITIES (USD) U-X-ACC	515.00	15 185 475.40	12.92
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	209.00	2 744 514.85	2.34
USD UBS LUX FUND SOLUTIONS-BBG TIPS 1-10 UCITS ETF-SHS-A-ACC-CAP	289 122.00	4 632 457.25	3.94
USD UBS(LUX)BD SICAV-USD INVESTMENT GRADE CORPORATE(USD) U-X-ACC	970.11	12 963 937.58	11.03
USD UBS(LUX)INSTITUTIONAL FD-KEY SELECTION GLBL EQTY(USD)U-X-ACC	101.00	4 986 271.02	4.24
USD UBS(LUX)KEY SELECTION SICAV-DIGTL TRANSFR THEMES USD U-X-ACC	85.00	1 126 435.30	0.96
TOTAL Luxemburg		91 397 776.73	77.77

Singapur

USD ISHARES USD ASIA HIGH YIELD BOND INDEX ETF- SHS EXCHANGE TRD	416 841.00	2 809 508.34	2.39
TOTAL Singapur		2 809 508.34	2.39
Total Investment Fonds, open end		114 819 433.03	97.70
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		114 819 433.03	97.70

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Optionen auf Indizes, klassisch

USD

USD S&P 500 INDEX PUT 6050.00000 19.12.25	4.00	18 968.00	0.02
USD S&P 500 INDEX PUT 5550.00000 19.12.25	-4.00	-9 160.00	-0.01
TOTAL USD		9 808.00	0.01
Total Optionen auf Indizes, klassisch		9 808.00	0.01
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		9 808.00	0.01
Total des Wertpapierbestandes		114 829 241.03	97.71

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.12.25	23.00	17 836.50	0.02
EUR EURO-OAT FUTURE 08.12.25	-33.00	-45 061.25	-0.04
GBP LONG GILT FUTURE 29.12.25	38.00	23 101.65	0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	22.00	3 265.64	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-857.46	0.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
Finanzterminkontrakte auf Indizes				
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.12.25	11.00	1 797.27	0.00	
EUR MSCI EMU INDEX FUTURE 19.12.25	64.00	29 011.93	0.02	
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.12.25	20.00	27 759.68	0.02	
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.10.25	-9.00	-2 449.73	0.00	
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.12.25	-18.00	-53 145.00	-0.04	
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 11.12.25	3.00	24 647.05	0.02	
CAD S&P/TSX 60 IX FUT FUTURE 18.12.25	-4.00	-23 924.11	-0.02	
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.12.25	-3.00	1 540.89	0.00	
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.25	-1.00	-2 512.72	0.00	
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		2 725.26	0.00	
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 867.80	0.00	
Total Derivative Instrumente		1 867.80	0.00	
Devisenterminkontrakte				
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufta Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum				
INR 40 370 000.00	USD 457 317.76	23.10.2025	-3 437.34	0.00
USD 587 670.23	CNY 4 160 000.00	23.10.2025	1 516.04	0.00
BRL 2 540 000.00	USD 464 487.72	23.10.2025	9 874.82	0.01
SGD 11 872 100.00	USD 9 277 136.49	21.10.2025	-55 008.86	-0.05
SGD 296 000.00	USD 231 782.72	21.10.2025	-1 852.90	0.00
MXN 8 720 000.00	USD 473 825.80	16.10.2025	1 092.18	0.00
ZAR 8 210 000.00	USD 471 550.35	16.10.2025	3 847.00	0.00
JPY 156 420 570.00	USD 1 066 752.39	16.10.2025	-5 936.09	-0.01
USD 172 740.45	DKK 1 090 000.00	16.10.2025	985.55	0.00
USD 1 029 590.20	SGD 1 313 310.25	16.10.2025	9 684.44	0.01
USD 88 510.94	HKD 688 192.44	16.10.2025	28.59	0.00
USD 1 171 764.59	CAD 1 610 681.82	16.10.2025	13 337.53	0.01
AUD 326 586.64	USD 217 810.07	16.10.2025	-1 318.56	0.00
USD 107 927.99	SEK 997 490.10	16.10.2025	1 767.03	0.00
NOK 23 786 716.55	USD 2 419 774.67	16.10.2025	-35 561.03	-0.03
USD 1 799 393.73	GBP 1 319 524.79	16.10.2025	22 835.59	0.02
USD 2 976 045.22	CHF 2 346 195.01	16.10.2025	22 063.45	0.02
USD 1 413 696.21	EUR 1 195 071.91	16.10.2025	8 238.39	0.01
USD 43 612.01	SGD 55 500.00	21.10.2025	500.17	0.00
USD 176 228.53	JPY 26 000 000.00	16.10.2025	-98.82	0.00
SGD 250 000.00	USD 194 993.35	16.10.2025	-845.44	0.00
USD 65 104.59	CAD 90 000.00	16.10.2025	375.21	0.00
JPY 20 800 000.00	USD 141 110.18	16.10.2025	-48.30	0.00
Total Devisenterminkontrakte		-7 961.35	-0.01	
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		2 810 778.49	2.39	
Andere Aktiva und Passiva		-107 757.88	-0.09	
Total des Nettovermögens		117 526 168.09	100.00	

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		902 710 266.07	985 823 640.56	1 119 070 197.89
Klasse I-A3-acc	LU2095280298			
Aktien im Umlauf		185 119.9970	239 063.7020	312 211.9400
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		90.81	77.39	65.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		90.81	77.39	65.15
Klasse I-X-acc	LU1946875082			
Aktien im Umlauf		16 517.8690	21 797.7560	17 061.2290
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		113.34	95.83	80.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		113.34	95.83	80.03
Klasse P-6%-mdist	LU1226288253			
Aktien im Umlauf		3 582 557.4040	4 080 804.2980	5 203 667.7740
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		60.44	55.26	49.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		60.44	55.26	49.92
Klasse (HKD) P-6%-mdist	LU1226288170			
Aktien im Umlauf		2 495 175.1410	2 786 370.1880	3 485 683.5270
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		603.99	551.32	502.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹		603.99	551.32	502.02
Klasse (AUD hedged) P-6%-mdist	LU1269690746			
Aktien im Umlauf		1 391 913.1720	1 666 481.4170	2 004 523.8980
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		63.90	59.16	54.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹		63.90	59.16	54.37
Klasse (RMB hedged) P-6%-mdist	LU1226287958			
Aktien im Umlauf		147 390.8700	164 931.6480	251 658.0890
Nettoinventarwert pro Aktie in CNH		631.04	592.45	549.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CNH ¹		631.04	592.45	549.58
Klasse (SGD hedged) P-6%-mdist	LU1226288097			
Aktien im Umlauf		2 259 482.9440	2 688 757.0640	3 390 957.5650
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		63.62	59.49	54.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		63.62	59.49	54.81
Klasse P-acc	LU1226287529			
Aktien im Umlauf		508 528.3520	586 758.6730	735 397.3620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		111.24	95.80	81.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		111.24	95.80	81.49
Klasse (EUR) P-acc	LU2257594486			
Aktien im Umlauf		862.3700	869.0740	2 523.1340
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		76.97	69.56	62.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		76.97	69.56	62.49
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2258559868			
Aktien im Umlauf		6 031.0660	5 265.9640	6 420.4470
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		65.53	57.58	49.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		65.53	57.58	49.89
Klasse P-mdist	LU1226287875			
Aktien im Umlauf		1 459 712.1810	1 731 377.5980	2 359 076.0490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		71.46	64.84	58.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		71.46	64.84	58.55

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (HKD) P-mdist	LU1951186391			
Aktien im Umlauf	619 106.6220	791 421.8510	998 352.2880	
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD	699.86	634.00	577.10	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ¹	699.86	634.00	577.10	
Klasse (AUD hedged) P-mdist	LU2092904486			
Aktien im Umlauf	212 967.9800	227 040.5300	266 735.6490	
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD	60.46	55.22	50.09	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ¹	60.46	55.22	50.09	
Klasse (EUR hedged) P-mdist	LU2291839400			
Aktien im Umlauf	1 837.0000	1 667.0000	2 116.0000	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	53.42	48.72	44.08	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	53.42	48.72	44.08	
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU1226287792			
Aktien im Umlauf	981 145.8360	1 154 351.5320	1 389 332.8730	
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD	67.84	61.99	56.27	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹	67.84	61.99	56.27	
Klasse Q-6%-mdist	LU2037085722			
Aktien im Umlauf	135 351.9090	149 395.5030	453 825.7180	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	68.49	62.19	55.78	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	68.49	62.19	55.78	
Klasse Q-acc	LU2118508683			
Aktien im Umlauf	41 939.4570	357 006.8250	377 763.1780	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	89.25	76.33	64.48	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	89.25	76.33	64.48	
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2092383061			
Aktien im Umlauf	777.2290	457.0780	2 323.6620	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	66.51	58.04	49.93	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	66.51	58.04	49.93	

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A3-acc	USD	17.3%	20.1%	-2.0%
Klasse I-X-acc	USD	18.3%	21.1%	-1.2%
Klasse P-6%-mdist	USD	16.1%	18.8%	-3.0%
Klasse (HKD) P-6%-mdist	HKD	16.3%	17.9%	-3.3%
Klasse (AUD hedged) P-6%-mdist	AUD	14.7%	16.8%	-5.2%
Klasse (RMB hedged) P-6%-mdist	CNH	13.1%	15.7%	-5.9%
Klasse (SGD hedged) P-6%-mdist	SGD	13.6%	16.5%	-4.3%
Klasse P-acc	USD	16.1%	18.8%	-3.0%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	10.7%	11.5%	-9.3%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	13.8%	16.7%	-5.7%
Klasse P-mdist	USD	16.1%	18.8%	-3.0%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	16.3%	17.9%	-3.3%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	14.7%	16.8%	-5.2%
Klasse (EUR hedged) P-mdist	EUR	13.8%	16.7%	-5.7%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	13.6%	16.5%	-4.3%
Klasse Q-6%-mdist	USD	16.9%	19.7%	-2.3%
Klasse Q-acc	USD	16.9%	19.7%	-2.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	14.6%	17.5%	-5.0%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Trotz anhaltender Bedenken über die Zölle und geopolitischen Entwicklungen blieben die Exporte robust und stützten die chinesische Wirtschaft während des gesamten Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025. Die Auswirkungen des gedämpften Binnenkonsums und des Deflationsdrucks wurden durch vorgezogene Aufträge und den Erfolg der Exporte bei der Ausweitung des Handels mit Partnern ausserhalb der Vereinigten Staaten weitgehend abgedeckt. Einen weiteren Schub erhielt der chinesische Markt aufgrund eines bedeutenden Durchbruchs im Bereich der künstlichen Intelligenz (KI), nachdem Anfang 2025 ein im Inland entwickeltes grosses Sprachmodell zu einem Bruchteil der Kosten im Vergleich zum Westen auf den Markt kam. Die rasante Weiterentwicklung und Einführung von KI-Technologien in Verbindung mit erhöhten Investitionsausgaben waren für die Kapitalmärkte ebenfalls von Vorteil und trugen zu Kurssteigerungen bei.

Der Subfonds erzielte im Jahresverlauf starke Ergebnisse, angeführt von Aktien, insbesondere Offshore-Anlagen und thematische Allokationen in den Bereichen KI, Technologie und Robotik. Die aktive Aktienauswahl und die Übergewichtung von Basiskonsumgüterwerten schmälerten indes die Wertentwicklung, während Kommunikationsdienste und zyklische Konsumgüter dazu beitrugen, die Verluste auszugleichen. Alle wesentlichen Kategorien festverzinslicher Anlagen leisteten einen positiven Beitrag, wobei die Auswahl bei den Hochzinsanleihen wertsteigernd war, während Investment-Grade-Anleihen und Zinsprodukte die Renditen beeinträchtigten. Opportunistische Engagements in Rohstoffen, insbesondere Gold, erwiesen sich ebenso wie ein aktives Management der Währungen und Barmittelbestände als vorteilhaft.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	26,94
China	26,89
Irland	12,84
Hongkong	9,46
Britische Jungferninseln	5,31
Cayman-Inseln	5,03
Luxemburg	1,70
Singapur	1,41
Grossbritannien	1,08
Indien	0,42
Vereinigte Arabische Emirate	0,39
Jersey	0,38
Thailand	0,20
Südkorea	0,15
Indonesien	0,13
Bermuda	0,13
Japan	0,10
Sri Lanka	0,10
Malaysia	0,09
Macau	0,06
Mauritius	0,06
Australien	0,04
Mongolei	0,03
TOTAL	92,94

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	30,08
Banken & Kreditinstitute	10,87
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9,84
Anlagefonds	9,47
Internet, Software & IT-Dienste	8,25
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	5,17
Immobilien	3,75
Tabak & alkoholische Getränke	2,13
Telekommunikation	1,67
Diverse Konsumgüter	1,55
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1,11
Baugewerbe & Baumaterial	1,05
Maschinen & Apparate	0,93
Energie- & Wasserversorgung	0,89
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	0,86
Elektrische Geräte & Komponenten	0,74
Chemie	0,64
Verkehr & Transport	0,62
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0,60
Versicherungen	0,56
Gastgewerbe & Freizeit	0,44
Diverse Dienstleistungen	0,41
Computer & Netzwerkausrüster	0,27
Städte, Gemeinden	0,27
Photo & Optik	0,20
Erdöl	0,18
Nichteisenmetalle	0,10
Nahrungsmittel & Softdrinks	0,09
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0,08
Elektronik & Halbleiter	0,06
Fahrzeuge	0,06
TOTAL	92,94

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	812 486 250.75
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	26 505 301.21
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	838 991 551.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	20 698 043.98
Andere liquide Mittel (Margins)	14 897 893.70
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	16 370 901.64
Forderungen aus Zeichnungen	73 872.67
Zinsforderungen aus Wertpapieren	4 017 644.98
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	97 795.32
Forderungen aus Dividenden	100 876.59
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	1 395 230.79
Nicht realisierter Kursgewinn aus Swaps (Erläuterung 1)	11 200 924.02
TOTAL Aktiva	907 844 735.65
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-563 510.33
Kontokorrentkredit	-1 895.61
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-8.85
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 860 688.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 297 435.98
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 300 204.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-109 983.23
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-741.99
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 410 929.85
TOTAL Passiva	-5 134 469.58
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	902 710 266.07

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	2 255 328.52
Zinsen auf Wertpapiere	14 912 069.08
Dividenden (Erläuterung 1)	4 860 781.21
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	620 641.58
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	72 405.98
TOTAL Erträge	22 721 226.37
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-15 529 512.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-430 852.78
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-158 489.52
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-284 810.73
TOTAL Aufwendungen	-16 403 665.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 317 561.24
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-30 014 184.55
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	8 506 037.69
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	72 099 465.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	386 838.85
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	38 924 081.50
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 801 814.67
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	88 100 424.50
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	94 417 985.74
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	81 946 086.25
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-4 474 543.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-42 563 687.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 943 819.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-13 407 270.43
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 556 764.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	113 974 750.57

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	985 823 640.56
Zeichnungen	36 759 095.46
Rücknahmen	-189 018 403.31
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-152 259 307.85
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-44 828 817.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 317 561.24
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	88 100 424.50
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	19 556 764.83
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	113 974 750.57
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	902 710 266.07

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	239 063.7020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	5 830.7110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-59 774.4160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	185 119.9970
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 797.7560
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 312.2330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-13 592.1200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 517.8690
Klasse	P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 080 804.2980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	126 274.7380
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-624 521.6320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 582 557.4040
Klasse	(HKD) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 786 370.1880
Anzahl der ausgegebenen Aktien	124 793.0250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-415 988.0720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 495 175.1410
Klasse	(AUD hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 666 481.4170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	77 270.5030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-351 838.7480
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 391 913.1720
Klasse	(RMB hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	164 931.6480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 974.6360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 515.4140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 390.8700

Klasse	(SGD hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 688 757.0640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	50 917.3180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-480 191.4380
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 259 482.9440
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	586 758.6730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	20 067.5310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-98 297.8520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	508 528.3520
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	869.0740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	142.5090
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149.2130
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	862.3700
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 265.9640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 915.7060
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 150.6040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 031.0660
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 731 377.5980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	58 258.8760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-329 924.2930
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 459 712.1810
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	791 421.8510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	75 925.4320
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-248 240.6610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	619 106.6220
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	227 040.5300
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 857.8260
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 930.3760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	212 967.9800
Klasse	(EUR hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 667.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	170.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 837.0000
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 154 351.5320
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 381.0130
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-201 586.7090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	981 145.8360
Klasse	Q-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	149 395.5030
Anzahl der ausgegebenen Aktien	10 677.3010
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 720.8950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	135 351.9090

Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	357 006.8250
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 561.4410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-316 628.8090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	41 939.4570
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	457.0780
Anzahl der ausgegebenen Aktien	471.0310
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-150.8800
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	777.2290

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV

- China Allocation Opportunity (USD)

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.2763
P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.2625
P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.2568
P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.2595
P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.2572
P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.2695
P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.2680
P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.2606
P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.2643
P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.2703
P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.2761
P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.2911
(HKD) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	HKD	2.7566
(HKD) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	HKD	2.6208
(HKD) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	HKD	2.5669
(HKD) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	HKD	2.5882
(HKD) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	HKD	2.5732
(HKD) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	HKD	2.6926
(HKD) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	HKD	2.6776
(HKD) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	HKD	2.5956
(HKD) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	HKD	2.6627
(HKD) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	HKD	2.7252
(HKD) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	HKD	2.7835
(HKD) P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	HKD	2.9141
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	AUD	0.2958
(AUD hedged) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	AUD	0.2809
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	AUD	0.2745
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	AUD	0.2773
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	AUD	0.2748
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	AUD	0.2878
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	AUD	0.2860
(AUD hedged) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	AUD	0.2765
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	AUD	0.2804
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	AUD	0.2865
(AUD hedged) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	AUD	0.2924
(AUD hedged) P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	AUD	0.3081
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	CNH	2.9623

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- China Allocation Opportunity (USD)

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(RMB hedged) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	CNH	2.8076
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	CNH	2.7445
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	CNH	2.7670
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	CNH	2.7408
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	CNH	2.8678
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	CNH	2.8445
(RMB hedged) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	CNH	2.7565
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	CNH	2.7873
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	CNH	2.8436
(RMB hedged) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	CNH	2.8968
(RMB hedged) P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	CNH	3.0482
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	SGD	0.2975
(SGD hedged) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	SGD	0.2822
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	SGD	0.2757
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	SGD	0.2782
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	SGD	0.2753
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	SGD	0.2881
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	SGD	0.2860
(SGD hedged) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	SGD	0.2775
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	SGD	0.2808
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	SGD	0.2866
(SGD hedged) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	SGD	0.2920
(SGD hedged) P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	SGD	0.3073
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3242
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3080
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.3012
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.2557
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.2536
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.2639
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.2627
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.2556
P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.26
P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.2656
P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.2715
P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.2866
(HKD) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	HKD	3.17
(HKD) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	HKD	3.0135
(HKD) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	2.9513
(HKD) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	2.4994
(HKD) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	2.4871
(HKD) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	2.5841
(HKD) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	HKD	2.5720
(HKD) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	HKD	2.4956
(HKD) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	HKD	2.5668
(HKD) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	HKD	2.6245
(HKD) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	HKD	2.6830
(HKD) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	HKD	2.8114
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	AUD	0.2154
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	AUD	0.2048
(AUD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	AUD	0.2002

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- China Allocation Opportunity (USD)

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	AUD	0.2025
(AUD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	AUD	0.2009
(AUD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	AUD	0.2093
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	AUD	0.2082
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	AUD	0.2016
(AUD hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	AUD	0.2050
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	AUD	0.2093
(AUD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	AUD	0.2139
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	AUD	0.2256
(EUR hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.1803
(EUR hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	EUR	0.1713
(EUR hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	EUR	0.1676
(EUR hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	EUR	0.1327
(EUR hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	0.1316
(EUR hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	EUR	0.1388
(EUR hedged) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	EUR	0.1380
(EUR hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	EUR	0.1343
(EUR hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	EUR	0.1365
(EUR hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	EUR	0.1393
(EUR hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	EUR	0.1423
(EUR hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	EUR	0.1501
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.2294
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.2179
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.2131
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.1688
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.1673
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.1740
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2025	21.4.2025	SGD	0.1731
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	SGD	0.1683
(SGD hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	SGD	0.1710
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	SGD	0.1746
(SGD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	SGD	0.1783
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	SGD	0.1880
Q-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.3110
Q-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.2956
Q-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.2893
Q-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.2925
Q-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.2901
Q-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.3042
Q-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.3027
Q-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.2944
Q-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.2988
Q-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.3058
Q-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.3125
Q-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.3297

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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 ALIBABA GROUP HLDG USD1	145 000.00	3 298 652.39	0.37
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B'CNY1	301 030.00	4 178 580.93	0.46
HKD BLOKS GROUP LTD USD0.0001	38 700.00	451 142.29	0.05
HKD CHEERWIN GP ORD HKD0	2 728 000.00	792 406.61	0.09
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	687 000.00	4 128 825.45	0.46
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	63 100.00	4 634 905.44	0.51
HKD FOSHAN HAITIAN FLA CNY1 H	142 500.00	610 992.94	0.07
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	1 013 600.00	10 200 551.38	1.13
HKD JIANGSU HENGRI PH CNY1 H	230 800.00	2 634 171.54	0.29
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	74 169.00	15 045 311.03	1.67
HKD LENS TECHNOLOGY CO CNY1 H	452 200.00	1 784 284.97	0.20
HKD MIDEA GROUP CO LTD CNY1 H	197 700.00	2 089 959.45	0.23
HKD NETEASE INC USD0.0001	882 247.00	26 851 414.70	2.97
CNY S/BAOSIGHT SOF 'A'CNY1	0.20	0.65	0.00
CNY SATELLITE CHEMICAL CO LTD 'A' CNY1	0.80	2.17	0.00
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	317 539.00	27 058 635.02	3.00
HKD YUZHOU GROUP HOLDI HKD1	3 683 010.00	120 708.64	0.01
TOTAL China		103 880 545.60	11.51

Hongkong

HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	7 002 000.00	1 394 919.32	0.15
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	1 385 000.00	15 041 867.75	1.67
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	622 951.00	2 432 410.90	0.27
HKD COUNTRY GARDEN HLD HKD0.10	151 828.00	11 708.42	0.00
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	4 268 620.00	5 140 701.29	0.57
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	5 720 784.00	5 051 351.28	0.56
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	780 500.00	783 464.33	0.09
TOTAL Hongkong		29 856 423.29	3.31

Thailand

HKD IFBH LTD NPV	49 800.00	188 563.39	0.02
TOTAL Thailand		188 563.39	0.02
Total Aktien		133 925 532.28	14.84

Zertifikate auf Rohstoffe

Irland

USD ISHARES PHYSICAL SILVER ETC 11-PRP	221 273.00	9 749 288.38	1.08
TOTAL Irland		9 749 288.38	1.08
Total Zertifikate auf Rohstoffe		9 749 288.38	1.08

Notes, fester Zins

CNY

CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.89000% 21-18.11.31	10 000 000.00	1 504 758.43	0.17
TOTAL CNY		1 504 758.43	0.17

USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFALTED* 20-02.01.25	500 000.00	25 000.00	0.00
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 25-15.07.30	1 140 000.00	1 187 296.11	0.13
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 5.12500% 25-15.01.35	850 000.00	902 720.08	0.10
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	4 100 000.00	4 050 759.00	0.45
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	1 600 000.00	1 370 320.00	0.15
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	2 500 000.00	1 758 100.00	0.19
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.25000% 24-26.05.35	250 000.00	262 075.00	0.03
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 24-26.11.54	460 000.00	479 895.00	0.05
USD BAIDU INC 1.72000% 20-09.04.26	3 400 000.00	3 354 882.00	0.37
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT-REG-S 6.80000% 25-07.04.29	1 400 000.00	1 428 000.00	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD CFAMC III CO LTD-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	1 400 000.00	1 400 882.00	0.15
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	450 000.00	442 559.99	0.05
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.40000% 17-09.03.27	700 000.00	699 895.00	0.08
USD CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 6.92500% 25-29.11.28	850 000.00	880 812.50	0.10
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	1 650 000.00	1 635 562.50	0.18
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 24-20.11.27	200 000.00	203 596.00	0.02
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 24-20.11.29	1 115 000.00	1 154 738.60	0.13
USD CHN OVERSEAS GRD OCE FIN IV CYM-REG-S 2.45000% 21-09.02.26	200 000.00	197 422.00	0.02
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	1 800 000.00	176 400.00	0.02
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	600 000.00	607 974.00	0.07
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 300 000.00	1 326 013.00	0.15
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	1 000 000.00	983 600.00	0.11
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	1 500 000.00	1 409 280.00	0.16
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 2.87500% 19-30.09.29	2 300 000.00	2 208 552.00	0.24
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.30000% 19-30.09.49	700 000.00	541 436.00	0.06
USD DIAMOND II LIMITED-REG-S 7.95000% 23-28.07.26	500 000.00	503 520.00	0.06
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	900 000.00	892 125.00	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 2.87500% 16-26.04.26	2 000 000.00	1 986 380.00	0.22
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	3 000 000.00	2 964 390.00	0.33
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 8.50000% 24-19.05.28	3 385 000.00	3 545 787.50	0.39
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.80000% 25-09.09.29	2 700 000.00	2 705 508.00	0.30
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	3 000 000.00	2 754 330.00	0.30
USD GLP PTE LTD-REG-S 9.75000% 25-20.05.28	1 600 000.00	1 660 593.83	0.18
USD HEALTH & HAPPINESS H&H INTL-REG-S 9.12500% 25-24.07.28	1 800 000.00	1 910 304.00	0.21
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.65000 21-01.06.26	1 160 000.00	49 300.00	0.01
USD KIOXA HOLDINGS CORP-REG-S 6.25000% 25-24.07.30	500 000.00	510 601.35	0.06
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 5.37500% 23-15.11.26	680 000.00	689 785.20	0.08
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 419 000.00	88 687.50	0.01
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	3 137 000.00	1 870 436.25	0.21
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	2 000 000.00	1 893 200.00	0.21
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 6.53600% 22-27.07.32	500 000.00	548 985.00	0.06
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.70000% 21-06.07.26	2 500 000.00	200 000.00	0.02
USD MEITUAN-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	2 500 000.00	2 495 200.00	0.28
USD MEITUAN-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	2 200 000.00	2 051 808.00	0.23
USD MEITUAN-REG-S 4.62500% 24-02.10.29	900 000.00	902 736.00	0.10
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	1 000 000.00	979 779.77	0.11
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	200 000.00	199 660.22	0.02
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	500 000.00	524 887.23	0.06
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	550 000.00	549 810.90	0.06
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	300 000.00	299 121.46	0.03
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	1 750 000.00	1 690 390.63	0.19
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 4.87600% 25-16.07.30	225 000.00	228 768.00	0.02
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 5.50200% 25-16.07.35	200 000.00	207 204.62	0.02
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	1 300 000.00	1 304 680.00	0.14
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.03.27	750 000.00	728 225.25	0.08
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	300 000.00	330 053.15	0.04
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDINGLT-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	2 800 000.00	2 778 125.00	0.31
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.95000% 19-08.08.29	1 500 000.00	1 450 995.00	0.16
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.70000% 20-13.05.30	2 000 000.00	1 901 880.00	0.21
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S STEP UP 24-15.01.30	1 000 000.00	935 000.00	0.10
USD STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 3.25000% 22-07.04.27	5 500 000.00	5 448 795.00	0.60
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	231 000.00	230 896.77	0.03
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	1 000 000.00	964 480.30	0.11
USD TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP 2.00000% 20-03.09.30	1 000 000.00	895 000.00	0.10
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	500 000.00	489 691.45	0.05
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 6.75000% 25-15.02.34	700 000.00	707 951.22	0.08
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	1 000 000.00	994 380.00	0.11
TOTAL USD		82 751 224.38	9.16
Total Notes, fester Zins		84 255 982.81	9.33

Notes, variabler Zins

USD

USD CHINA CONSTRUCTION BK CORP-REG-S-SUB 2.850%//VAR 22-21.01.32	3 500 000.00	3 434 375.00	0.38
USD CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%//VAR 23-15.08.33	2 000 000.00	2 055 340.00	0.23
USD ELECT GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S-SUB 7.200%//VAR 25-PRP	800 000.00	829 367.49	0.09
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%//VAR 25-PRP	205 000.00	208 046.30	0.02
USD GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.500%//VAR 21-PRP	4 950 000.00	3 406 944.75	0.38
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%//VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 193 456.67	0.13

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.3500%/VAR 23-PRP	500 000.00	524 347.35	0.06
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 6.0000%/VAR 24-06.08.34	250 000.00	258 214.65	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.2650%/VAR 20-18.02.36	570 000.00	521 653.83	0.06
TOTAL USD		12 431 746.04	1.38
Total Notes, variabler Zins		12 431 746.04	1.38
Medium-Term Notes, fester Zins			
CNY			
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 2.80000% 23-27.10.26	20 000 000.00	2 840 156.03	0.32
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 2.32000% 24-28.02.27	20 000 000.00	2 829 214.71	0.31
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 2.11000% 24-28.08.27	10 000 000.00	1 410 198.80	0.16
TOTAL CNY		7 079 569.54	0.79
USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/NY-REG-S 1.25000% 21-19.01.26	3 500 000.00	3 466 505.00	0.38
USD AMBANK M BHD-REG-S 5.25200% 25-23.01.30	800 000.00	820 512.00	0.09
USD AMIPEACE LTD-REG-S 1.50000% 20-22.10.25	500 000.00	499 160.00	0.06
USD AMIPEACE LTD-REG-S 2.25000% 20-22.10.30	800 000.00	735 784.00	0.08
USD AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 4.00000% 18-25.01.28	1 500 000.00	1 484 310.00	0.16
USD BANK OF CHINA/NEW YORK-REG-S 4.62500% 23-26.06.26	500 000.00	501 890.00	0.06
USD BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S 4.75000% 22-30.11.25	200 000.00	200 056.00	0.02
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 17-18.09.27	200 000.00	197 576.08	0.02
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 1.75000% 21-21.01.26	1 000 000.00	992 578.66	0.11
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 5.25000% 24-14.01.30	1 600 000.00	1 660 528.00	0.18
USD BOCOM INTERNATIONAL BLOSSOM LTD-REG-S 1.75000% 21-28.06.26	900 000.00	882 000.00	0.10
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 3.87500% 19-16.05.29	900 000.00	887 067.00	0.10
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 1.60000% 21-15.09.26	600 000.00	584 904.00	0.07
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.75000% 25-27.05.30	455 000.00	463 035.30	0.05
USD CFAMC III CO LTD-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	4 650 000.00	4 614 427.50	0.51
USD CFAMC IV CO LTD-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	2 750 000.00	2 730 667.50	0.30
USD CFAMC IV CO LTD-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	1 000 000.00	965 290.00	0.11
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	1 625 000.00	1 620 433.75	0.18
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	1 000 000.00	930 140.00	0.10
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 5.75000% 24-28.05.29	1 601 000.00	1 664 079.40	0.18
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/SYDN-REG-S 4.50000% 23-31.05.26	1 200 000.00	1 201 476.00	0.13
USD CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 3.00000% 16-01.06.26	220 000.00	218 523.80	0.02
USD CHINA OVERSEAS FINAN CAYMAN VIII-REG-S 3.12500% 20-02.03.35	300 000.00	258 543.00	0.03
USD CHINA PING AN INSUROVER HOLD LTD-REG-S 2.85000% 21-12.08.31	200 000.00	182 602.76	0.02
USD CICC HONG KONG FIN 2016 MTN LTD-REG-S 2.00000% 21-26.01.26	2 775 000.00	2 751 024.00	0.31
USD CICC HONG KONG FINANCE-REG-S 5.49300% 23-01.03.26	1 500 000.00	1 505 610.00	0.17
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	1 700 000.00	1 610 461.00	0.18
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	2 225 000.00	2 105 028.00	0.23
USD CITIC LTD-REG-S 3.70000% 16-14.06.26	1 000 000.00	995 940.00	0.11
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	1 625 000.00	1 516 303.75	0.17
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	8 650 000.00	8 641 955.50	0.96
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	1 050 000.00	1 042 135.50	0.12
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	250 000.00	255 745.00	0.03
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 25-01.10.28	720 000.00	733 168.80	0.08
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.25200% 25-22.09.30	545 000.00	546 205.91	0.06
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.83600% 25-22.09.35	530 000.00	537 153.52	0.06
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 7.63500% 24-02.07.31	200 000.00	223 082.65	0.02
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	1 000 000.00	985 100.00	0.11
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONALA-REG-S 4.25000% 23-07.06.26	1 800 000.00	1 805 748.88	0.20
USD HONG KONG MORTGAGE CORP LTD-REG-S 4.87500% 23-13.09.28	1 900 000.00	1 943 777.71	0.22
USD HONGKONG LAND FINANCE CO LTD-REG-S 5.25000% 23-14.07.33	200 000.00	206 114.33	0.02
USD ICBIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 17-15.11.27	1 000 000.00	987 250.00	0.11
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAUTED* 5.95000% 20-10.08.25	200 000.00	12 500.00	0.00
USD MTR CORP LTD-REG-S 4.87500% 25-01.04.35	360 000.00	375 833.04	0.04
USD MTR CORP LTD-REG-S 5.25000% 25-01.04.55	1 155 000.00	1 177 002.86	0.13
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	300 000.00	309 333.00	0.03
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.37500% 24-23.04.29	200 000.00	202 637.12	0.02
USD PINGAN REAL ESTATE CAPITAL LTD-REG-S 3.45000% 21-29.07.26	1 100 000.00	1 074 051.00	0.12
USD PIONEER REWARD LTD-REG-S 5.25000% 23-09.08.26	2 000 000.00	2 014 700.00	0.22
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	600 000.00	594 941.44	0.07
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAUTLED* 9.90000% 20-17.02.24	5 500 000.00	55 000.00	0.01
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	200 000.00	204 250.00	0.02
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	600 000.00	594 197.18	0.07
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	1 100 000.00	1 071 801.79	0.12

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	4 650 000.00	4 625 773.50	0.51
USD SWIRE PACIFIC-REG-S 4.62500% 25-28.08.32	515 000.00	524 486.30	0.06
USD TEMASEK FINANCIAL LTD-REG-S 2.37500% 21-02.08.41	600 000.00	445 128.00	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	2 000 000.00	1 984 940.00	0.22
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.57500% 19-11.04.26	720 000.00	717 415.20	0.08
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	600 000.00	558 696.00	0.06
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	600 000.00	440 484.00	0.05
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.29000% 20-03.06.60	2 230 000.00	1 549 091.80	0.17
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	250 000.00	203 190.00	0.02
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	6 650 000.00	4 970 875.00	0.55
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	1 300 000.00	874 250.00	0.10
USD WHEELOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	1 440 000.00	1 429 788.55	0.16
TOTAL USD		82 164 260.08	9.10
Total Medium-Term Notes, fester Zins		89 243 829.62	9.89

Medium-Term Notes, variabler Zins

USD

USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	1 800 000.00	1 706 058.00	0.19
USD BANK OF CHINA LTD/LONDON-REG-S SOFRIX+59BP 23-14.09.26	2 800 000.00	2 802 660.00	0.31
USD BOCOM LEASING MANAGEMENT HK-REG-S SOFRIX+77BP 25-07.03.30	1 305 000.00	1 305 626.40	0.15
USD CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	1 150 000.00	1 203 860.82	0.13
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S SOFRIX+65BP 23-30.11.26	3 500 000.00	3 506 860.00	0.39
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BK-REG-S 3M SOFRIX+60BP 23-25.10.26	500 000.00	500 625.00	0.06
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	1 500 000.00	1 472 505.00	0.16
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	500 000.00	491 015.00	0.05
TOTAL USD		12 989 210.22	1.44
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		12 989 210.22	1.44

Anleihen, fester Zins

CNY

CNY AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD-REG-S 2.65000% 23-06.06.26	10 000 000.00	1 413 792.38	0.16
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.79000% 20-26.10.30	20 000 000.00	3 069 709.14	0.34
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.83000% 23-16.06.33	10 000 000.00	1 486 205.78	0.16
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.01000% 24-11.09.31	10 000 000.00	1 411 127.07	0.16
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK OF CHINA 1.66000% 25-09.01.35	10 000 000.00	1 362 935.83	0.15
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S 2.73000% 23-21.11.26	20 000 000.00	2 840 418.56	0.31
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.45000% 19-20.09.29	20 000 000.00	2 984 139.95	0.33
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.70000% 20-20.10.30	20 000 000.00	3 057 539.82	0.34
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 22-17.01.32	10 000 000.00	1 492 967.80	0.16
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.98000% 22-22.04.32	10 000 000.00	1 492 252.53	0.16
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.96000% 22-18.07.32	10 000 000.00	1 493 328.19	0.16
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.73000% 23-11.01.28	10 000 000.00	1 436 548.26	0.16
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.52000% 23-25.05.28	10 000 000.00	1 434 060.33	0.16
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.03000% 23-24.07.43	5 000 000.00	781 666.51	0.09
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.30000% 24-22.02.29	10 000 000.00	1 429 360.98	0.16
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.35000% 24-06.05.34	5 000 000.00	721 200.61	0.08
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 1.80000% 25-02.04.35	5 000 000.00	691 191.65	0.08
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 4.23000% 10-09.12.40	5 000 000.00	908 387.09	0.10
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.73000% 20-25.05.70	4 000 000.00	788 861.32	0.09
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.01000% 21-13.05.28	10 000 000.00	1 462 743.98	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.53000% 21-18.10.51	3 000 000.00	527 833.02	0.06
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 22-24.03.29	10 000 000.00	1 464 930.59	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.32000% 22-15.04.52	10 000 000.00	1 704 141.96	0.19
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 22-15.11.32	10 000 000.00	1 502 756.10	0.17
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	10 000 000.00	1 674 002.93	0.18
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.40000% 23-15.07.28	10 000 000.00	1 439 991.48	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.35000% 24-25.02.34	10 000 000.00	1 462 112.47	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.65000% 24-25.03.74	1 000 000.00	155 114.53	0.02
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.05000% 24-15.04.29	10 000 000.00	1 428 868.47	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.57000% 24-20.05.54	10 000 000.00	1 498 535.18	0.17
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.27000% 24-25.05.34	10 000 000.00	1 454 698.11	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.74000% 24-15.10.29	10 000 000.00	1 414 663.30	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.79000% 25-25.03.32	10 000 000.00	1 410 840.11	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.46000% 25-25.05.28	15 000 000.00	2 108 611.06	0.23
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.83000% 25-25.08.35	17 000 000.00	2 382 113.86	0.26
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.87000% 23-06.02.28	10 000 000.00	1 440 807.63	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
			Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.17000% 24-16.08.34	10 000 000.00	1 422 044.41	0.16	
CNY THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.82000% 22-17.06.27	10 000 000.00	1 431 007.74	0.16	
TOTAL CNY		57 681 510.73		6.39
USD				
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAUTLED* 21-21.04.25	200 000.00	10 000.00	0.00	
USD BAIDU INC 4.37500% 18-29.03.28	1 000 000.00	1 008 050.00	0.11	
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 7.15000% 25-21.03.28	2 305 000.00	2 365 506.25	0.26	
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAUTLED* 5.25000% 20-13.05.26	500 000.00	49 000.00	0.01	
USD CK HUTCHISON INTRNTNA 19 II LTD-REG-S 3.37500% 19-06.09.49	200 000.00	147 764.93	0.02	
USD CLIFFORD CAPITAL HOLDINGS PTE LTD-REG-S 3.97000% 25-30.09.28	800 000.00	799 190.99	0.09	
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	2 300 000.00	2 348 553.00	0.26	
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 17-19.07.27	1 200 000.00	1 197 384.00	0.13	
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAUTLED* 5.12500% 20-14.01.27	475 000.00	51 418.75	0.01	
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAUTLED* 5.62500% 20-14.01.30	2 390 000.00	250 950.00	0.03	
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAUTLED* 6.15000% 19-17.09.25	500 000.00	52 500.00	0.01	
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	1 200 000.00	1 213 437.96	0.13	
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	2 700 000.00	1 849 500.00	0.20	
USD FUBON LIFE SINGAPORE PTE LTD-REG-S-SUB 5.45000% 25-10.12.35	335 000.00	341 208.89	0.04	
USD GMR HYDERABAD INTNL AIRPORT LTD-REG-S 4.75000% 21-02.02.26	400 000.00	399 604.00	0.04	
USD GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.45000% 25-24.02.28	3 700 000.00	3 831 646.00	0.42	
USD HPHT FINANCE 25 LTD-REG-S 5.00000% 25-21.02.30	1 385 000.00	1 408 642.78	0.16	
USD HUACHEN ENERGY CO LTD-REG-S (PIK) STEP DOWN 17-29.12.26	2 650 000.00	2 175 388.43	0.24	
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL 03/33 LTD-REG-S 7.45000% 03-24.11.33	800 000.00	945 292.06	0.10	
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.27	88 264.00	1 765.28	0.00	
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 25-28.12.28	132 397.00	2 647.94	0.00	
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.29	220 662.00	3 861.58	0.00	
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.30	264 795.00	3 309.93	0.00	
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.31	397 193.00	3 971.93	0.00	
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP-DOWN 25-28.12.32	372 160.00	3 721.60	0.00	
USD KWG PROPPRty HOLDG LTD-REG-S *DEFAUTLED* 7.40000% 20-13.01.27	1 150 000.00	71 875.00	0.01	
USD LI & FUNG LTD-REG-S 8.37500% 25-05.02.29	630 000.00	655 457.86	0.07	
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	2 450 000.00	2 285 360.00	0.25	
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	4 300 000.00	3 711 545.00	0.41	
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	2 950 000.00	2 331 414.50	0.26	
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD (PIK) 3.00000% 25-30.04.27	451 237.00	149 751.27	0.02	
USD NANSHAN LIFE PTE LTD-REG-S-SUB 5.45000% 24-11.09.34	300 000.00	297 423.00	0.03	
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	300 000.00	104 760.00	0.01	
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	410 000.00	277 125.83	0.03	
USD RKİ OVERSEAS FINANCE 2017-REG-S *DEFAUTLED* 7.00000% 17-PRP	1 800 000.00	270 000.00	0.03	
USD RKP OVERSEAS FINANCE-REG-S *DEFAUTLED* 7.95000% 17-PRP	3 350 000.00	502 500.00	0.06	
USD RKP OVERSEAS 2020 A-REG-S *DEFAUTLED* 5.12500% 21-26.01.30	9 000 000.00	1 459 782.87	0.16	
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 11.88000% 25-26.06.28	2 650 000.00	2 604 473.00	0.29	
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	31 788.00	4 704.62	0.00	
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	31 865.00	4 716.02	0.00	
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	646 191.00	95 636.27	0.01	
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	2 155 294.00	318 983.51	0.04	
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 7.00000% 23-30.09.29	3 347 280.00	495 397.44	0.05	
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAUTLED* (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	635 969.00	94 123.41	0.01	
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	1 725 000.00	1 615 548.75	0.18	
USD TRADE & DEVELOPMNT BK OF MONGOLIA-REG-S 8.50000% 24-23.12.27	250 000.00	246 757.50	0.03	
USD TS-OWNED CAP INVEST & MA CO LTD-REG-S 1.55000% 19-17.12.29	1 700 000.00	1 223 218.00	0.14	
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.47500% 25-24.07.30	1 000 000.00	1 012 500.00	0.11	
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	3 500 000.00	3 438 750.00	0.38	
USD YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 4.00000% 25-30.06.28	325 802.00	9 774.06	0.00	
USD YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 4.50000% 25-30.06.29	567 325.00	11 346.50	0.00	
USD YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 5.00000% 25-30.06.30	757 237.00	13 251.65	0.00	
USD YUZHOU GROUP HOLDING CO LTD-REG-S (PIK) 5.50000% 25-30.06.31	1 062 221.00	12 959.09	0.00	
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD (PIK) 1.00000% 25-30.06.34	343 166.00	1 029.49	0.00	
USD ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.98000% 24-30.01.28	500 000.00	505 785.00	0.06	
TOTAL USD		44 290 265.94		4.90
Total Anleihen, fester Zins		101 971 776.67		11.29

Anleihen, variabler Zins

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAUTLED*STEP/VAR 19-PRP	4 000 000.00	100 040.00	0.01
USD AIRPORT AUTHORITY 2.400%/VAR 20-PRP	325 000.00	310 180.00	0.03
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	1 200 000.00	1 165 872.00	0.13
USD BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 20-PRP	9 000 000.00	8 980 380.00	1.00

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- ktronaten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	1 200 000.00	1 181 287.52	0.13
USD FEC FINANCE LTD-REG-S 7.375%/VAR 19-PRP	700 000.00	282 325.40	0.03
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 21-PRP	1 800 000.00	1 800 018.00	0.20
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	500 000.00	500 655.77	0.06
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-PRP	205 000.00	212 179.10	0.02
USD GLP PTE LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	3 300 000.00	2 161 500.00	0.24
USD HANWHA LIFE INSURANCE CO LT-REG-S-SUB 6.300%/VAR 25-24.06.55	645 000.00	676 218.00	0.08
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	981 500.00	0.11
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	12 000 000.00	11 863 200.00	1.31
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	200 000.00	74 217.95	0.01
USD RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.750%/VAR 19-PRP	800 000.00	120 000.00	0.01
TOTAL USD		30 409 573.74	3.37
Total Anleihen, variabler Zins		30 409 573.74	3.37

Weitere Anleihen, fester Zins

CNY

CNY CHINA GOVERNMENT BOND 2.37000% 24-15.01.29	10 000 000.00	1 442 150.51	0.16
TOTAL CNY		1 442 150.51	0.16
Total Weitere Anleihen, fester Zins		1 442 150.51	0.16

Wandelanleihen, Nullcoupon

USD

USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.25	66 203.00	1 724.59	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.26	88 264.00	1 919.74	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.27	110 336.00	1 792.96	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.28	176 530.00	2 513.79	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.29	176 530.00	3 887.19	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.30	220 662.00	4 110.93	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.31	220 662.00	3 512.94	0.00
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-31.12.32	416 293.00	7 210.19	0.00
USD SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 25-21.07.26	3 555 395.00	185 591.62	0.02
USD SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 25-27.03.27	1 248 548.00	9 364.11	0.00
USD SUNAC CHINA LTD-REG-S *DEFAULTED* 0.00000% 23-30.09.28	758 848.00	105 942.77	0.01
TOTAL USD		327 570.83	0.03
Total Wandelanleihen, Nullcoupon		327 570.83	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		476 746 661.10	52.81

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

Notes, fester Zins

USD

USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	600 000.00	594 942.00	0.07
TOTAL USD		594 942.00	0.07
Total Notes, fester Zins		594 942.00	0.07

Medium-Term Notes, fester Zins

USD

USD MANAPPURAM FINANCE LTD-REG-S 7.37500% 24-12.05.28	200 000.00	204 784.00	0.02
TOTAL USD		204 784.00	0.02
Total Medium-Term Notes, fester Zins		204 784.00	0.02

Anleihen, fester Zins

USD

USD SAMMAAN CAPITAL LTD-REG-S 8.95000% 25-28.08.28	310 000.00	310 437.10	0.03
TOTAL USD		310 437.10	0.03
Total Anleihen, fester Zins		310 437.10	0.03
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 110 163.10	0.12

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010				
Treasury-Bills, Nullcoupon				
USD				
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.02.25-19.02.26		51 000 000.00	50 254 941.00	5.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.03.25-19.03.26		15 000 000.00	14 737 020.00	1.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.04.25-16.10.25		23 000 000.00	22 961 084.00	2.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.05.25-20.11.25		51 000 000.00	50 719 143.00	5.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.25-18.12.25		51 000 000.00	50 572 926.00	5.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.07.25-15.01.26		51 000 000.00	50 431 605.01	5.59
TOTAL USD			239 676 719.01	26.55
Total Treasury-Bills, Nullcoupon			239 676 719.01	26.55
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			239 676 719.01	26.55

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

Zertifikate auf Rohstoffe

Irland

USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	493 904.00	36 577 295.48	4.05
TOTAL Irland		36 577 295.48	4.05
Total Zertifikate auf Rohstoffe		36 577 295.48	4.05

Investment Fonds, open end

Irland

USD UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	5 382.00	69 554 384.64	7.71
TOTAL Irland		69 554 384.64	7.71

Luxemburg

USD UBS(LUX)FD SOL SICAV-JPM EM MF EN LOC CCY BD ETF-(USD)-A-CAP	835 154.00	15 326 328.63	1.70
TOTAL Luxemburg		15 326 328.63	1.70
Total Investment Fonds, open end		84 880 713.27	9.41
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		121 458 008.75	13.46
Total des Wertpapierbestandes		838 991 551.96	92.94

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	232.00	25 375.00	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.25	113.00	-13 634.00	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		11 741.00	0.00

Finanzterminkontrakte auf Indizes

HKD HSTECH FUTURE 30.10.25	1 400.00	898 347.78	0.10
HKD HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX FUTURE 30.10.25	964.00	671 902.01	0.08
USD MSCI TAIWAN FUTURE 30.10.25	136.00	-186 760.00	-0.02
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		1 383 489.79	0.16
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 395 230.79	0.16

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
			Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Swaps und Forward-Swaps auf Indizes						
HKD MORGAN STANLEY/HK SHAREHOLDER TRS EQS REC PERF 24-03.10.25		160 979 764.26	303 259.27	0.04		
HKD MORGAN STANLEY/HK SHAREHOLDER TRS EQS PAYER 24-03.10.25						
USD GOLDMAN SAC/GS CHINA BROKERS TRS EQS PAYER 24-02.10.29		-14 310 014.65	-783 741.12	-0.09		
USD GOLDMAN SACHS/GS CHINA BROKERS TRS EQS 24-02.10.29						
USD MORGAN STANLEY/CHINA A ROBOTICS TRS EQS REC 25-26.02.26		20 392 736.75	3 243 710.80	0.36		
USD MORGAN STANLEY/CHINA A ROBOTICS PAYER TRS EQS 25-26.02.26						
USD MS/CHINA NEW CONSUMPTION INDEX TRS EQS REC PERF 25-13.05.26		13 282 765.33	-588 458.94	-0.07		
USD MS/CHINA NEW CONSUMPTION INDEX TRS EQS SOFR PAY 25-13.05.26						
USD MS/CHINA AI SUPPLY CHAIN-INDEX TRS EQS REC 25-08.07.26		5 834 949.17	315 274.41	0.04		
USD MS/CHINA AI SUPPLY CHAIN-INDEX TRS EQS SOFR PAY 25-08.07.26						
USD GS/CHINA BIOTECH - REBAL IDX TRS EQS REC PERF 25-16.07.30		7 938 912.39	88 900.24	0.01		
USD GS/CHINA BIOTECH - REBAL INDEX TRS EQS SOFR PAY 25-16.07.30						
USD MORGAN STANLEY/CHINA DC & CLOUD TRS EQS REC 25-21.07.26		8 376 478.35	531 713.79	0.06		
USD MORGAN STANLEY/CHINA DC & CLOUD PAYER TRS EQS 25-21.07.26						
USD MORGAN STANLEY/HK BROKERS V2-INDEX TRS EQS REC 25-28.07.26		8 659 267.20	-95 814.37	-0.01		
USD MORGAN STANLEY/HK BROKERS V2-INDEX PAYER TRS EQS 25-28.07.26						
USD MORGAN STANLEY/CHINA HIGH DIV TRS EQS REC 25-04.08.26		61 671 833.37	-1 423 304.50	-0.16		
USD MORGAN STANLEY/CHINA HIGH DIV TRS EQS SOFR PAY 25-04.08.26						
USD MS/ASIA HIGH DIVIDEND INDEX TRS EQS REC PERF 25-11.08.26		12 814 287.54	-47 275.91	-0.01		
USD MS/ASIA HIGH DIVIDEND INDEX TRS EQS SOFR PAY 25-11.08.26						
USD GS/GS HK TECH EX AUTO INDEX TRS EQS REC PERF 25-15.08.30		34 541 730.20	6 511 441.63	0.72		
USD GS/GS HK TECH EX AUTO INDEX TRS EQS SOFR PAYER 25-15.08.30						
USD MS/CHINA A AI INFRA INDEX TRS EQS REC PERF 25-21.08.26		8 092 656.69	25 761.10	0.00		
USD MS/CHINA A AI INFRA INDEX TRS EQS SOFR PAYER 25-21.08.26						
USD ML/CHINA GLOBAL AI SUPPLY TRS EQS REC PERF 25-04.09.26		7 603 187.52	363 080.10	0.04		
USD ML/CHINA GLOBAL AI SUPPL INDEX TRS EQS SOFR PAY 25-04.09.26						
USD MS/CHINA REFLATION-INDEX TRS EQS REC PERF 25-15.09.26		8 832 476.40	-46 725.34	-0.01		
USD MS/CHINA REFLATION-INDEX TRS EQS SOFR PAY 25-15.09.26						
USD GOLDMAN SACHS/CHINA AI INDEX TRS EQS 25-17.09.26		21 933 058.59	2 032 361.25	0.23		
USD GOLDMAN SACHS/CHINA AI INDEX TRS EQS PAYER 25-17.09.26						
USD MORGAN STANLEY/CHINA DIVERSIFI TRS EQS REC PERF 25-22.09.26		39 952 223.81	536 330.68	0.06		
USD MORGAN STANLEY/CHINA DIVERSIFI TRS EQS SOFR PAY 25-22.09.26						
USD MS/CSI 1000 NTR USD INDEX TRS EQS REC PERF 25-23.12.25		13 006 152.18	234 410.93	0.03		
USD MS/CSI 1000 NTR USD INDEX TRS EQS SOFR PAYER 25-23.12.25						
TOTAL Swaps und Forward-Swaps auf Indizes		11 200 924.02	1.24			
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		11 200 924.02	1.24			
Total Derivative Instrumente		12 596 154.81	1.40			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
BRL 47 630 000.00	USD	8 918 189.70	27.10.2025	-17 461.94		
AUD 100 409 000.00	USD	66 253 161.66	27.10.2025	145 509.70		
SGD 205 877 200.00	USD	160 801 236.56	27.10.2025	-772 850.99		
CNH 90 673 800.00	USD	12 775 024.16	27.10.2025	-29 376.18		
EUR 489 700.00	USD	578 983.57	27.10.2025	-2 364.04		
USD 49 152 265.37	CNH	348 870 000.00	27.10.2025	113 025.71		
USD 47 710.17	EUR	40 800.00	1.10.2025	-260.43		
EUR 40 800.00	USD	47 786.55	27.10.2025	255.27		
AUD 653 400.00	USD	429 695.25	2.10.2025	2 234.82		
USD 429 859.45	AUD	653 400.00	27.10.2025	-2 222.25		
Total Devisenterminkontrakte		-563 510.33	-0.06			
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		35 595 937.68	3.94			
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-1 895.61	0.00			
Andere Aktiva und Passiva		16 092 027.56	1.78			
Total des Nettovermögens		902 710 266.07	100.00			

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		2 089 348.95	2 126 081.21	1 402 478.93
Klasse I-X-acc	LU2072950194			
Aktien im Umlauf		20 617.5130	23 858.4860	17 150.5490
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.34	89.11	81.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		101.34	89.11	81.77

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-X-acc	USD	13.7%	10.3%	4.3%

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

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 verzeichneten chinesische Aktien starke Kursgewinne. Das Narrativ am chinesischen Markt hat sich deutlich verändert. Zuvor wurde die Stimmung vom Hin und Her bei den Gesprächen zwischen den USA und China und negativen makroökonomischen Faktoren bestimmt. Dies hat sich im Jahr 2025 aufgrund der Entwicklungen im Bereich künstliche Intelligenz (KI) früher im Jahr sowie durch die Kombination aus staatlicher Unterstützung, höheren Gewinnen und weiteren Mittelzuflüssen in den chinesischen Aktienmarkt geändert.

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr hauptsächlich aufgrund unserer Long-Engagements Wertzuwächse. Die Positionen im Sektor Kommunikationsdienste leisteten den grössten positiven Beitrag, wohingegen die Positionen in Basiskonsumgüter negativ zu Buche schlügen. Bei den Einzeltiteln waren die Long-Positionen in Netease, Tencent und Alibaba die grössten Gewinnbringer, Kweichow Moutai und Meituan hingegen die grössten Verlustbringer. Die Short-Position in Ping An Health und im Technologiesektor schmälerte das Ergebnis.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	66.72
Hongkong	19.47
Irland	2.98
TOTAL	89.17

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	28.95
Telekommunikation	11.38
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.78
Immobilien	7.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.10
Diverse Konsumgüter	5.01
Tabak & alkoholische Getränke	4.85
Banken & Kreditinstitute	4.67
Diverse Dienstleistungen	4.11
Versicherungen	2.94
Gesundheits- & Sozialwesen	1.54
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.41
Biotechnologie	1.02
Elektrische Geräte & Komponenten	0.63
Gastgewerbe & Freizeit	0.39
TOTAL	89.17

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 674 676.15
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	188 366.65
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 863 042.80
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	220 403.88
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	474.15
Forderungen aus Dividenden	6 290.46
Andere Aktiva	14 898.88
TOTAL Aktiva	2 105 110.17
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-15 708.56
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-52.66
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-52.66
TOTAL Passiva	-15 761.22
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 089 348.95

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	6 564.05
Dividenden (Erläuterung 1)	50 400.05
Erträge aus Swaps/CFD (Erläuterung 1)	542.58
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 776.33
TOTAL Erträge	59 283.01
<hr/>	
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps/CFD (Erläuterung 1)	-12 358.08
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-192.91
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-574.46
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-230.74
TOTAL Aufwendungen	-13 356.19
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	45 926.82
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-94 209.41
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps/CFD	-64 721.97
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 188.38
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-160 119.76
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-114 192.94
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	390 808.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps/CFD	-8 525.22
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	382 282.95
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	268 090.01

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2 126 081.21
Zeichnungen	394 181.31
Rücknahmen	-699 003.58
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-304 822.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	45 926.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-160 119.76
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	382 282.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	268 090.01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2 089 348.95

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 858.4860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 572.8690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 813.8420
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 617.5130

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Devisenterminkontrakten/ Differenzkontrakte (Erl. 1)	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens			
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisenterminkontrakten/ Differenzkontrakte (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens				
Aktien								
China								
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	6 600.00	150 145.56	7.19					
HKD CHINA CONCH VENTUR HKD0.01	16 000.00	22 559.11	1.08					
HKD CHINA MEDICAL SYS USD0.005(POST BOARD LOT)	21 000.00	37 760.03	1.81					
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	11 500.00	69 114.25	3.31					
HKD CHINA RESOURCES MI HKD0.00001	9 800.00	52 070.51	2.49					
HKD CHINA TELECOM CORP 'H'CNY1	108 000.00	73 707.82	3.53					
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	14 000.00	11 372.09	0.54					
HKD CITIC SECURITIES CNY1 'H'	11 000.00	43 545.04	2.08					
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	119.00	20 664.35	0.99					
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	10 400.00	104 662.33	5.01					
HKD HAIDILAO INTL HLDG USD0.00005	7 000.00	12 073.85	0.58					
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	5 500.00	32 347.74	1.55					
HKD INNOVENT BIOLOGICS USD0.00001	3 500.00	43 365.10	2.07					
HKD KE HOLDINGS INC USD0.00002 A	4 300.00	29 097.93	1.39					
CNY KWEICHOW MOUTAI A'CNY1	500.00	101 425.87	4.85					
HKD MEITUAN USD0.00001 B CLASS	3 050.00	40 964.85	1.96					
HKD NETEASE INC USD0.0001	6 500.00	197 829.17	9.47					
USD NEW ORIENTAL EDUCATION ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	443.00	23 744.80	1.14					
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	9 000.00	61 365.35	2.94					
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 859.00	32 220.93	1.54					
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	2 400.00	204 512.59	9.79					
HKD WUXI APPTEC CO LTD CNY1 H	1 400.00	21 358.66	1.02					
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	5 000.00	8 084.37	0.39					
TOTAL China		1 393 992.30	66.72					
Hongkong								
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	94 000.00	18 726.42	0.90					
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	9 000.00	17 351.18	0.83					
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	15 100.00	163 994.37	7.85					
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	9 500.00	17 533.69	0.84					
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	9 500.00	37 094.26	1.77					
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	36 320.00	43 740.19	2.09					
HKD GUANGDONG INVEST HKD0.50	38 000.00	34 530.14	1.65					
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	500.00	28 404.53	1.36					
HKD JOHNSON ELEC HLDGS COM HKD0.05 (POST REV/SPL)	2 500.00	13 077.65	0.63					
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	14 000.00	5 254.19	0.25					
HKD VALUE PARTNERS GP HKD0.10	80 000.00	27 144.96	1.30					
TOTAL Hongkong		406 851.58	19.47					
Irland								
USD PDD HOLDINGS INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS	476.00	62 198.92	2.98					
TOTAL Irland		62 198.92	2.98					
Total Aktien		1 863 042.80	89.17					
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 863 042.80	89.17					
Total des Wertpapierbestandes		1 863 042.80	89.17					

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisenterminkontrakten/ Differenzkontrakte (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Derivative Instrumente			
Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Differenzkontrakte*			
HKD MORGAN STANLEY/ZHONGAN ONLINE		-6 900.00	1 888.97
HKD MORGAN STANLEY/PING HEALTHCARE		-18 600.00	5 617.93
HKD MORGAN STANLEY/NONGFU SPRING CO		-3 800.00	-1 914.54
USD MORGAN STANLEY/SERES GROUP CO LTD		-1 600.00	-7 831.26
HKD MS/HUA HONG SEMICONDU NPV		-4 000.00	-13 469.66
TOTAL Differenzkontrakte*		-15 708.56	-0.75
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		-15 708.56	-0.75
Total Derivative Instrumente		-15 708.56	-0.75
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		220 403.88	10.55
Andere Aktiva und Passiva		21 610.83	1.03
Total des Nettovermögens		2 089 348.95	100.00

* Nominal positiv: der Subfonds ist «Receiver of protection», Nominal negativ: der Subfonds ist «Seller of protection».

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		125 526 102.52	146 734 149.96	156 203 821.82
Klasse (EUR hedged) I-B-dist	LU2310811604			
Aktien im Umlauf		336 025.3600	336 025.3600	336 025.3600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		80.09	80.98	75.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		80.09	80.98	75.10
Klasse K-1-acc	LU2249781977			
Aktien im Umlauf		0.5500	0.8000	0.8000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		5 107 316.84	4 780 415.21	4 185 763.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		5 107 316.84	4 780 415.21	4 185 763.84
Klasse P-acc	LU2249781464			
Aktien im Umlauf		121 844.6630	155 792.6980	179 428.4190
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		100.16	94.14	82.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		100.16	94.14	82.78
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2267898984			
Aktien im Umlauf		135 274.9660	163 484.5290	228 280.7800
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		92.01	88.27	78.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		92.01	88.27	78.96
Klasse P-dist	LU2249781548			
Aktien im Umlauf		67 748.3990	83 173.2440	119 579.2820
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.35	84.63	77.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		85.35	84.63	77.32
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU2267899107			
Aktien im Umlauf		8 988.0600	9 646.1820	14 228.1820
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		72.89	76.15	72.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		72.89	76.15	72.35
Klasse Q-acc	LU2249781621			
Aktien im Umlauf		178 814.0100	316 191.6710	419 228.2690
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		102.67	96.00	83.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		102.67	96.00	83.96
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2267899016			
Aktien im Umlauf		130 242.3760	150 059.0990	201 022.0880
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		94.32	90.00	80.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		94.32	90.00	80.08
Klasse Q-dist	LU2249781894			
Aktien im Umlauf		187 271.8110	208 396.3850	231 117.5990
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		85.50	84.93	77.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		85.50	84.93	77.92
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU2267899289			
Aktien im Umlauf		95 467.7170	118 511.6070	145 844.8790
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		73.82	76.40	72.62
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		73.82	76.40	72.62

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (EUR hedged) I-B-dist	EUR	5.5%	13.1%	7.0%
Klasse K-1-acc	USD	6.8%	14.2%	8.9%
Klasse P-acc	USD	6.4%	13.7%	8.5%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	4.2%	11.8%	5.7%
Klasse P-dist	USD	6.4%	13.7%	8.5%
Klasse (CHF hedged) P-dist	CHF	1.9%	9.1%	4.0%
Klasse Q-acc	USD	6.9%	14.3%	9.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.8%	12.4%	6.2%
Klasse Q-dist	USD	7.0%	14.3%	9.0%
Klasse (CHF hedged) Q-dist	CHF	2.4%	9.7%	4.6%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Während des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 erzielte der UBS Lux Credit Income Opportunities Fund eine stark positive Performance, wobei alle Sektoren innerhalb des Fonds Zugewinne verbuchten. Asiatische Unternehmensanleihen und Schuldtitle aus den Schwellenländern (EM) übertrafen diejenigen der Industrieländer, was grösstenteils auf das Hochzinssegment zurückzuführen war. Die Renditen auf US-Staatsanleihen schlossen aufgrund unerwartet starker Inflationszahlen höher, während die US-Notenbank Fed nach einer fast einjährigen Pause im September ihren Zinssenkungszyklus fortsetzte. Die Zinsvolatilität blieb hoch, obwohl die Fed während des grössten Teils des Berichtszeitraums nicht an der Zinsschraube drehte. Trotz der höheren Verzinsung von US-Staatsanleihen waren die Renditen festverzinslicher Wertpapiere stark positiv, unterstützt durch sich verengende Kreditspreads.

Die Kreditspreads verengten sich an den meisten Märkten unvermindert auf historisch tiefe Niveaus, da die Rezessionsängste schwanden und die Wirtschaft sich gut behauptete. Den Kreditmärkten Asiens und der Schwellenländer kamen Narrative rund um eine Diversifizierung weg von den USA zugute. Eine hohe Risikobereitschaft und die Nachfrage nach höheren Carry Trades waren für die engeren Spreads hauptverantwortlich.

Die Performance des Subfonds war im Laufe des Geschäftsjahres entsprechend positiv und widerspiegelte die breit angelegte Stärke der Anleihenmärkte Asiens, der Schwellenländer und weltweit.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	96.59
Hongkong	2.01
TOTAL	98.60

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	98.60
TOTAL	98.60

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	114 435 062.44
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 338 712.59
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	123 773 775.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 914 062.75
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	217 915.20
Andere Aktiva	28 732.09
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	115 935.55
TOTAL Aktiva	126 050 420.62
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-442 450.03
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-81 439.45
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-428.62
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-81 868.07
TOTAL Passiva	-524 318.10
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	125 526 102.52

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	68 333.28
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	990.50
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	48 110.20
TOTAL Erträge	117 433.98
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 040 752.04
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 741.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-39 083.47
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-880.11
TOTAL Aufwendungen	-1 082 456.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-965 022.82
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 874 272.60
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-122 116.41
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 951 787.03
Realisierte Währungsgewinn (-verlust)	-13 874.47
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	10 690 068.75
Realisierte Nettoverluste (Gewinne) des Geschäftsjahrs	9 725 045.93
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	689 227.04
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	105 551.67
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-215 022.63
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	579 756.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 304 802.01

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	146 734 149.96
Zeichnungen	3 114 279.29
Rücknahmen	-30 822 063.05
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-27 707 783.76
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-3 805 065.69
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-965 022.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 690 068.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	579 756.08
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	10 304 802.01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	125 526 102.52

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	(EUR hedged) I-B-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	336 025.3600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	336 025.3600
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.8000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-0.3000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.5500
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	155 792.6980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	173.5730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 121.6080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	121 844.6630
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	163 484.5290
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 698.2760
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-32 907.8390
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	135 274.9660
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 173.2440
Anzahl der ausgegebenen Aktien	160.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 584.8450
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	67 748.3990
Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 646.1820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	171.3440
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-829.4660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 988.0600
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	316 191.6710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-137 377.6610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	178 814.0100

Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 059.0990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	17 910.4480
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 727.1710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	130 242.3760
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	208 396.3850
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 163.4690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 288.0430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	187 271.8110
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 511.6070
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 917.6470
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 961.5370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 467.7170

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) I-B-dist	2.12.2024	5.12.2024	EUR	5.0770
P-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	4.4047
(CHF hedged) P-dist	2.12.2024	5.12.2024	CHF	4.5853
Q-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	4.9927
(CHF hedged) Q-dist	2.12.2024	5.12.2024	CHF	4.3081

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

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

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens			
			Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens				
Investment Fonds, open end								
Hongkong								
USD UBS HK FUND SER-CHINA HIGH YIELD BD USD-UNITS-I B USD-ACC	49 793.00	2 527 293.51		2.01				
TOTAL Hongkong		2 527 293.51		2.01				
Luxemburg								
USD SCHRODER ISF SICAV-ASIAN LOCAL CCY BOND-SHS-Z-CAPITALISATION	53 531.00	8 732 249.73		6.96				
USD UBS (LUX) BD SICAV-EMERGING ECONOMIES LOC CUR BD(USD)-I-X-ACC	66 664.00	7 571 030.48		6.03				
USD UBS (LUX) BOND SIC- CHINA FIXED INC (RMB) (USD HDG) I-X-ACC	1.00	135.21		0.00				
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	1 486.00	15 068 560.10		12.00				
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) U-X-ACC	2 004.00	23 447 200.80		18.68				
USD UBS (LUX) BOND SICAV- ASIAN INVEST GRADE BONDS (USD) U-X-ACC	1 369.00	18 921 619.81		15.07				
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA FIXED INCOME (RMB) (USD) U-X-AC	230.00	2 574 327.90		2.05				
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	199.00	2 533 339.65		2.02				
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	1 334.00	22 694 288.14		18.08				
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	158.00	2 074 800.70		1.65				
USD UBS LUX BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR (USD HEDGED) U-X-ACC	835.00	11 281 309.25		8.99				
USD UBS(LUX)BD SICAV-USD INVESTMENT GRADE CORPORATE(USD) U-X-ACC	475.00	6 347 619.75		5.06				
TOTAL Luxemburg		121 246 481.52		96.59				
Total Investment Fonds, open end		123 773 775.03		98.60				
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		123 773 775.03		98.60				
Total des Wertpapierbestandes		123 773 775.03		98.60				

Devisenterminkontrakte

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

CHF 7 687 100.00	USD 9 680 474.21	20.10.2025	519.46	0.00
EUR 3 300 000.00	USD 3 874 757.37	20.10.2025	6 699.66	0.01
EUR 50 905 300.00	USD 59 757 120.81	20.10.2025	117 647.18	0.09
EUR 571 100.00	USD 673 251.40	20.10.2025	-1 524.09	0.00
EUR 3 245 000.00	USD 3 823 701.62	20.10.2025	-6 935.54	-0.01
USD 33 750.82	CHF 26 700.00	20.10.2025	125.33	0.00
USD 279 842.89	EUR 236 900.00	20.10.2025	1 201.32	0.00
USD 61 134.82	CHF 48 800.00	20.10.2025	-323.01	0.00
USD 258 700.48	EUR 221 200.00	20.10.2025	-1 474.76	0.00
Total Devisenterminkontrakte			115 935.55	0.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			1 914 062.75	1.52
Andere Aktiva und Passiva			-277 670.81	-0.21
Total des Nettovermögens			125 526 102.52	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		169 521 725.99	162 665 310.54	136 481 890.94
Klasse P-acc	LU2041032165			
Aktien im Umlauf		121 667.9510	132 574.7890	141 095.2050
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		179.24	151.63	111.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		179.24	151.63	111.52
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU2041033056			
Aktien im Umlauf		194 886.6200	205 364.6860	215 779.1370
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		148.86	131.59	100.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		148.86	131.59	100.76
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2041032678			
Aktien im Umlauf		91 242.3920	105 401.0160	125 026.7180
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		158.64	137.24	102.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		158.64	137.24	102.79
Klasse Q-acc	LU2041032322			
Aktien im Umlauf		180 480.0590	221 891.0460	292 657.4110
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		187.55	157.40	114.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		187.55	157.40	114.84
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2041033213			
Aktien im Umlauf		223 848.3110	266 646.3010	316 493.7590
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		155.79	136.61	103.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		155.79	136.61	103.77
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2041032835			
Aktien im Umlauf		84 930.2070	102 370.2700	123 695.5930
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		166.01	142.47	105.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		166.01	142.47	105.85

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse P-acc	USD	18.2%	36.0%	22.5%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	13.1%	30.6%	17.2%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	15.6%	33.5%	18.9%
Klasse Q-acc	USD	19.2%	37.1%	23.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	14.0%	31.6%	18.2%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	16.5%	34.6%	19.9%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Globale Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 robuste Kursgewinne, wobei der MSCI ACWI aufgrund widerstandsfähiger Makrodaten und einer nachlassenden Inflation stark zulegte. Technologieunternehmen und Large Caps aus den USA führten die Rally an. Kommunikationsdienste, Information Technology und Finanzen gehörten zu den besten Bereichen, während defensivere Sektoren wie das Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter weniger gefragt waren. Die Unternehmensgewinne übertrafen die Erwartungen insgesamt, wobei es jedoch regionale und sektorale Unterschiede gab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Aus Sektorsicht profitierte der Subfonds von der Übergewichtung im Bereich Information Technology und der Untergewichtung im Gesundheitswesen. Die Titelauswahl in den Sektoren Information Technology und Basiskonsumgüter trug am meisten zur Wertsteigerung bei, wohingegen die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Kommunikationsdienste das Ergebnis schmälerte. Das dynamische Aktien-Overlay trug insgesamt positiv zur Wertentwicklung im Berichtszeitraum bei.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	72.50
Irland	8.53
Taiwan	2.48
Niederlande	2.36
China	2.24
Kanada	1.18
Japan	1.17
Südkorea	0.97
Uruguay	0.78
Israel	0.74
Schweden	0.69
Deutschland	0.49
Grossbritannien	0.31
TOTAL	94.44

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	29.63
Elektronik & Halbleiter	20.34
Länder- & Zentralregierungen	16.34
Anlagefonds	8.54
Computer & Netzwerkausrüster	7.21
Detailhandel, Warenhäuser	4.30
Banken & Kreditinstitute	3.70
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.40
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.97
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.82
Versicherungen	0.68
Gastgewerbe & Freizeit	0.51
TOTAL	94.44

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	108 757 775.94
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	51 330 837.30
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	160 088 613.24
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 624 190.36
Andere liquide Mittel (Margins)	3 646 075.87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	81 928.58
Forderungen aus Zeichnungen	38 275.58
Forderungen aus Dividenden	23 782.38
Andere Aktiva	27 101.67
Sonstige Forderungen	2 131.19
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	519 782.71
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	56 156.73
TOTAL Aktiva	170 108 038.31
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-382 107.72
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-182 840.19
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 364.41
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-204 204.60
TOTAL Passiva	-586 312.32
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	169 521 725.99

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	267 787.09
Dividenden (Erläuterung 1)	487 497.64
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	20 846.86
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	13 372.93
TOTAL Erträge	789 504.52
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 069 190.90
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-79 150.28
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-47 175.83
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 122.20
TOTAL Aufwendungen	-2 197 639.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 408 134.69
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	20 960 185.37
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	1 201 476.55
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	638 901.16
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 374 486.20
Realisierte Währungsgewinn (-verlust)	-25 377.54
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	24 149 671.74
Realisierte Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	22 741 537.05
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	7 702 866.85
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-61 750.17
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-796 071.98
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-409 624.40
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 435 420.30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 176 957.35

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	162 665 310.54
Zeichnungen	13 428 047.22
Rücknahmen	-35 748 589.12
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-22 320 541.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 408 134.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	24 149 671.74
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 435 420.30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 176 957.35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	169 521 725.99

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 574.7890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	35 621.4140
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-46 528.2520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	121 667.9510
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	205 364.6860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	26 781.5120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-37 259.5780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	194 886.6200
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 401.0160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 262.9430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 421.5670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	91 242.3920
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	221 891.0460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	8 777.0110
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50 187.9980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	180 480.0590
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	266 646.3010
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 049.2170
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 847.2070
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	223 848.3110
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 370.2700
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2 405.9840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 846.0470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	84 930.2070

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens		
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
Aktien						
Kanada						
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	260.00	705 961.48	0.42			
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	8 675.00	1 289 191.75	0.76			
TOTAL Kanada		1 995 153.23	1.18			
China						
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	56 800.00	1 292 170.07	0.76			
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	19 200.00	1 636 111.25	0.97			
HKD TRIP COM GROUP LTD USDO.00125	11 351.00	869 517.76	0.51			
TOTAL China		3 797 799.08	2.24			
Deutschland						
EUR SAP AG ORD NPV	3 089.00	827 180.14	0.49			
TOTAL Deutschland		827 180.14	0.49			
Israel						
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	2 600.00	1 256 190.00	0.74			
TOTAL Israel		1 256 190.00	0.74			
Japan						
JPY SONY FINANCIAL HOL NPV	66 500.00	73 846.36	0.04			
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	66 500.00	1 917 754.01	1.13			
TOTAL Japan		1 991 600.37	1.17			
Niederlande						
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	2 425.00	2 359 567.44	1.39			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	60 938.00	1 649 713.54	0.97			
TOTAL Niederlande		4 009 280.98	2.36			
Südkorea						
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	27 385.00	1 637 576.41	0.97			
TOTAL Südkorea		1 637 576.41	0.97			
Schweden						
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	1 667.00	1 163 566.00	0.69			
TOTAL Schweden		1 163 566.00	0.69			
Taiwan						
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	15 025.00	4 196 332.25	2.48			
TOTAL Taiwan		4 196 332.25	2.48			
Grossbritannien						
USD KLARNA GROUP PLC ORD USDO.0001	14 394.00	527 540.10	0.31			
TOTAL Grossbritannien		527 540.10	0.31			
Vereinigte Staaten						
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	15 950.00	2 580 550.50	1.52			
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	13 326.00	3 239 550.60	1.91			
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	22 863.00	5 020 028.91	2.96			
USD APPLE INC COM NPV	22 877.00	5 825 170.51	3.44			
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	3 623.00	2 603 270.42	1.54			
USD ARISTA NETWORKS INC COM USDO.0001 (PST REV SPT)	23 366.00	3 404 659.86	2.01			
USD ASTERA LABS INC COM USDO.0001	2 851.00	558 225.80	0.33			
USD AUTODESK INC COM USDO.01	5 435.00	1 726 536.45	1.02			
USD BROADCOM CORP COM USDO.00	12 146.00	4 007 086.86	2.36			
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	7 968.00	1 693 837.44	1.00			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD DATADOG INC COM USD0.00001 CL A	6 916.00	984 838.40	0.58
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	30 393.00	1 472 540.85	0.87
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	3 960.00	1 852 488.00	1.09
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	5 359.00	1 512 095.44	0.89
USD INTUITIVE SURGICAL COM USD0.001	3 107.00	1 389 543.61	0.82
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	9 295.00	2 931 921.85	1.73
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001 (P/S)	9 872.00	1 321 860.80	0.78
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USD0.002	31 659.00	2 661 572.13	1.57
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	2 899.00	1 648 980.19	0.97
USD META PLATFORMS INC	5 229.00	3 840 073.02	2.26
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	14 778.00	2 472 654.96	1.46
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	13 010.00	6 738 529.50	3.97
USD NUTANIX INC COM USD0.000025 CL A	17 989.00	1 338 201.71	0.79
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	46 708.00	8 714 778.64	5.14
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	26 042.00	1 284 131.02	0.76
USD ORACLE CORP COM USD0.01	12 892.00	3 625 746.08	2.14
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	49 340.00	1 587 267.80	0.94
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	4 676.00	1 154 738.20	0.68
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	2 477.00	1 205 580.67	0.71
USD SALESFORCE, INC.	2 773.00	657 201.00	0.39
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USD0.01	10 939.00	1 044 346.33	0.62
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 848.00	1 700 677.44	1.00
USD SNOWFLAKE INC COM USD0.0001 CLASS A	7 327.00	1 652 604.85	0.97
USD SYNOPSYS INC COM USD0.01	3 522.00	1 737 719.58	1.02
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	7 745.00	2 000 998.20	1.18
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	5 223.00	959 621.79	0.57
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	2 031.00	985 075.62	0.58
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.001	8 240.00	1 183 511.20	0.70
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	5 803.00	875 440.58	0.52
USD WALMART INC COM USD0.10	21 989.00	2 266 186.34	1.34
USD ZSCALER INC COM USD0.001	5 833.00	1 747 916.78	1.03
TOTAL Vereinigte Staaten		95 207 759.93	56.16

Uruguay

USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	563.00	1 315 697.22	0.78
TOTAL Uruguay		1 315 697.22	0.78
Total Aktien		117 925 675.71	69.57
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		117 925 675.71	69.57

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.02.25-19.02.26	5 990 000.00	5 902 310.71	3.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.04.25-16.10.25	5 660 000.00	5 650 439.30	3.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.05.25-20.11.25	5 040 000.00	5 012 209.99	2.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.25-18.12.25	5 570 000.00	5 523 334.15	3.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.07.25-15.01.26	5 670 000.00	5 606 784.38	3.31
TOTAL USD		27 695 078.53	16.34
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		27 695 078.53	16.34
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		27 695 078.53	16.34

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	74 963.00	14 467 859.00	8.53
TOTAL Irland		14 467 859.00	8.53
Total Investment Fonds, open end		14 467 859.00	8.53
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		14 467 859.00	8.53
Total des Wertpapierbestandes		160 088 613.24	94.44

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- ktronaten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Derivative Instrumente					
Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					
Finanzterminkontrakte auf Anleihen					
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25		-33.00	-1 335.95		
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25		-80.00	-6 429.73		
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25		-35.00	-21 601.56		
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.25		-38.00	-42 750.00		
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.25		-6.00	-15 625.00		
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-87 742.24	-0.05		
Finanzterminkontrakte auf Indizes					
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.12.25		93.00	109 821.38		
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.12.25		10.00	1 633.88		
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.12.25		20.00	26 925.00		
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.10.25		22.00	6 035.02		
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.12.25		104.00	307 187.50		
JPY TOPIX INDEX FUTURE 11.12.25		17.00	48 093.13		
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.12.25		120.00	53 400.00		
CAD S&P/TSX 60 IX FUT FUTURE 18.12.25		9.00	53 816.30		
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.12.25		8.00	-4 374.15		
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.25		2.00	4 986.89		
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		607 524.95	0.36		
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		519 782.71	0.31		
Total Derivative Instrumente		519 782.71	0.31		
Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
CHF 61 067 200.00	USD	76 899 983.88	20.10.2025	6 935.03	0.00
EUR 27 348 800.00	USD	32 104 428.13	20.10.2025	63 205.79	0.04
EUR 777 000.00	USD	912 731.10	20.10.2025	1 175.60	0.00
CHF 1 647 300.00	USD	2 075 572.35	20.10.2025	-992.75	0.00
USD 142 998.48	EUR	121 300.00	20.10.2025	325.53	0.00
USD 217 616.91	CHF	172 200.00	20.10.2025	751.37	0.00
EUR 822 800.00	USD	971 958.50	20.10.2025	-4 181.88	0.00
CHF 1 851 400.00	USD	2 342 636.61	20.10.2025	-11 017.19	-0.01
USD 122 154.67	EUR	103 900.00	20.10.2025	-52.42	0.00
CHF 192 700.00	USD	241 868.90	3.10.2025	323.02	0.00
USD 242 367.50	CHF	192 700.00	20.10.2025	-315.37	0.00
Total Devisenterminkontrakte				56 156.73	0.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel				9 270 266.23	5.47
Andere Aktiva und Passiva				-413 092.92	-0.25
Total des Nettovermögens				169 521 725.99	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		561 830 124.73	567 134 500.01	294 087 860.83
Klasse F-acc	LU2198972270			
Aktien im Umlauf		620 520.8550	967 028.2130	1 031 372.2710
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		203.83	161.80	115.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		203.83	161.80	115.23
Klasse (CHF hedged) F-acc²	LU2570281431			
Aktien im Umlauf		-	-	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		-	-	114.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		-	-	114.43
Klasse (EUR hedged) F-dist	LU2206586609			
Aktien im Umlauf		2 820.0000	3 102.0000	1 103.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		174.35	141.36	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		174.35	141.36	102.55
Klasse F-UKdist	LU2198973245			
Aktien im Umlauf		9 340.0000	2 490.0000	9 260.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		203.80	161.77	115.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		203.80	161.77	115.21
Klasse I-A3-acc	LU2345844307			
Aktien im Umlauf		137 174.7020	126 935.0890	126 841.6430
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		145.13	115.38	82.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		145.13	115.38	82.29
Klasse K-X-acc	LU2211527788			
Aktien im Umlauf		98 449.1150	270 047.1070	337 930.5440
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		182.62	144.07	101.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		182.62	144.07	101.97
Klasse P-acc	LU2054465674			
Aktien im Umlauf		276 663.7120	281 437.8340	282 745.1970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		265.91	213.41	153.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		265.91	213.41	153.67
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU2054466649			
Aktien im Umlauf		127 378.0780	102 674.0440	96 944.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		221.77	185.93	139.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		221.77	185.93	139.50
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU2054466219			
Aktien im Umlauf		23 415.6420	22 573.3960	17 430.8150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		236.14	193.61	142.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		236.14	193.61	142.05
Klasse Q-acc	LU2054465831			
Aktien im Umlauf		116 431.6760	148 297.6250	170 968.0280
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		277.85	221.21	158.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		277.85	221.21	158.02
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU2054466995			
Aktien im Umlauf		182 140.4370	157 630.1640	135 339.6970
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		231.72	192.72	143.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		231.72	192.72	143.44

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU2054466482			
Aktien im Umlauf		53 445.7210	42 438.5510	55 330.5150
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		246.73	200.69	146.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		246.73	200.69	146.06
Klasse (GBP hedged) Q-acc	LU2078554057			
Aktien im Umlauf		32 726.9880	68 935.7730	88 612.2650
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		184.29	147.60	106.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		184.29	147.60	106.34
Klasse U-X-acc³	LU2855488610			
Aktien im Umlauf		12 858.5000	16 906.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13 252.18	10 451.19	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		13 252.18	10 451.19	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Für die Periode vom 20.1.2023 bis zum 16.1.2024 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf

³ Erste NAV 22.7.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	26.0%	40.4%	30.7%
Klasse (CHF hedged) F-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) F-dist	EUR	23.3%	37.8%	26.9%
Klasse F-UKdist	USD	26.0%	40.4%	30.7%
Klasse I-A3-acc	USD	25.8%	40.2%	30.5%
Klasse K-X-acc	USD	26.8%	41.3%	31.5%
Klasse P-acc	USD	24.6%	38.9%	29.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	19.3%	33.3%	23.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	22.0%	36.3%	25.5%
Klasse Q-acc	USD	25.6%	40.0%	30.3%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	20.2%	34.4%	24.6%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	22.9%	37.4%	26.5%
Klasse (GBP hedged) Q-acc	GBP	24.9%	38.8%	28.5%
Klasse U-X-acc	USD	26.8%	-	-
Benchmark: ²				
MSCI AC World (net div reinvested)	USD	17.3%	31.8%	20.8%
MSCI AC World (net div reinvested) (hedged CHF)	CHF	12.7%	24.9%	14.8%
MSCI AC World (net div reinvested) (hedged EUR)	EUR	15.4%	28.3%	16.9%
MSCI AC World (net div reinvested) (hedged GBP)	GBP	17.6%	29.8%	18.4%

¹ Für die Periode vom 20.1.2023 bis zum 16.1.2024 war die Aktienklasse (CHF hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Globale Aktien verzeichneten im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 robuste Kursgewinne, wobei der MSCI ACWI aufgrund widerstandsfähiger Makrodaten und einer nachlassenden Inflation stark zulegte. Technologieunternehmen und Large Caps aus den USA führten die Rally an. Kommunikationsdienste, Information Technology und Finanzen gehörten zu den besten Bereichen, während defensivere Sektoren wie das Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter weniger gefragt waren. Die Unternehmensgewinne übertrafen die Erwartungen insgesamt, wobei es jedoch regionale und sektorale Unterschiede gab.

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine stark positive Wertentwicklung. Aus Sektorsicht profitierte der Subfonds von der Übergewichtung im Bereich Information Technology und der Untergewichtung im Gesundheitswesen, welche die negativen Auswirkungen der Untergewichtung des Finanzsektors und der Allokation in Barmitteln mehr als ausgleichen. Die Titelauswahl in den Sektoren Information Technology und Basiskonsumgüter trug am meisten zur Wertsteigerung bei, wohingegen die Titelauswahl in den Sektoren Finanzen und Kommunikationsdienste das Ergebnis schmälerte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	80.19
Taiwan	3.55
Niederlande	3.42
China	3.18
Kanada	1.68
Japan	1.66
Südkorea	1.37
Uruguay	1.10
Israel	1.05
Schweden	0.97
Deutschland	0.69
Grossbritannien	0.43
TOTAL	99.29

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	42.29
Elektronik & Halbleiter	29.06
Computer & Netzwerkausrüster	10.28
Detailhandel, Warenhäuser	6.16
Banken & Kreditinstitute	5.30
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.98
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.37
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	1.16
Versicherungen	0.97
Gastgewerbe & Freizeit	0.72
TOTAL	99.29

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	373 357 163.75
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	184 493 024.83
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	557 850 188.58
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 681 870.56
Forderungen aus Zeichnungen	689 949.08
Forderungen aus Dividenden	122 047.62
Sonstige Forderungen	58.28
TOTAL Aktiva	564 344 114.12
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-941 391.79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 207 597.36
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-325 921.73
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-38 616.73
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-461.78
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-365 000.24
TOTAL Passiva	-2 513 989.39
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	561 830 124.73

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	236 799.27
Dividenden (Erläuterung 1)	2 294 487.60
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	38 390.34
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	137 955.30
TOTAL Erträge	2 707 632.51
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 446 784.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-137 065.23
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-145 750.42
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-5 045.89
TOTAL Aufwendungen	-3 734 646.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 027 013.82
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	82 182 171.99
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 497 654.36
Realisierte Währungsgewinn (-verlust)	-116 060.81
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	84 563 765.54
Realisierte Nettoertrag (-verlust) des Geschäftsjahrs	83 536 751.72
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	48 221 089.59
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 166 078.26
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	47 055 011.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	130 591 763.05

Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	567 134 500.01
Zeichnungen	133 744 917.46
Rücknahmen	-269 641 055.79
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-135 896 138.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 027 013.82
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	84 563 765.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	47 055 011.33
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	130 591 763.05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	561 830 124.73

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.10.2024-30.9.2025
Klasse		F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		967 028.2130
Anzahl der ausgegebenen Aktien		220 731.5740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-567 238.9320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		620 520.8550
Klasse		(EUR hedged) F-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		3 102.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		1 020.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 302.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 820.0000
Klasse		F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 490.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		8 510.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 660.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		9 340.0000
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		126 935.0890
Anzahl der ausgegebenen Aktien		20 656.5080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-10 416.8950
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		137 174.7020
Klasse		K-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		270 047.1070
Anzahl der ausgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-171 597.9920
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		98 449.1150
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		281 437.8340
Anzahl der ausgegebenen Aktien		38 118.7670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-42 892.8890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		276 663.7120
Klasse		(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		102 674.0440
Anzahl der ausgegebenen Aktien		50 959.0030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-26 254.9690
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		127 378.0780
Klasse		(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		22 573.3960
Anzahl der ausgegebenen Aktien		3 470.0230
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-2 627.7770
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		23 415.6420
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		148 297.6250
Anzahl der ausgegebenen Aktien		5 105.6360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-36 971.5850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		116 431.6760

Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	157 630.1640
Anzahl der ausgegebenen Aktien	68 976.7080
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-44 466.4350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	182 140.4370
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 438.5510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	25 844.2360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-14 837.0660
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	53 445.7210
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	68 935.7730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	150.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-36 358.7850
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 726.9880
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 906.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 598.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 645.5000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 858.5000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– Digital Transformation Themes (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) F-dist	2.12.2024	5.12.2024	EUR	0.00
F-UKdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.00

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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					
			in % des Netto- vermögens					
Aktien								
Kanada								
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1 253.00	3 402 191.27	0.60					
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	40 715.00	6 050 656.15	1.08					
TOTAL Kanada		9 452 847.42	1.68					
China								
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	267 363.00	6 082 367.36	1.09					
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	90 431.00	7 705 998.80	1.37					
HKD TRIP COM GROUP LTD USDO.00125	52 990.00	4 059 179.48	0.72					
TOTAL China		17 847 545.64	3.18					
Deutschland								
EUR SAP AG ORD NPV	14 444.00	3 867 850.43	0.69					
TOTAL Deutschland		3 867 850.43	0.69					
Israel								
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	12 222.00	5 905 059.30	1.05					
TOTAL Israel		5 905 059.30	1.05					
Japan								
JPY SONY FINANCIAL HOL NPV	312 300.00	346 800.29	0.06					
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	312 300.00	9 006 234.26	1.60					
TOTAL Japan		9 353 034.55	1.66					
Niederlande								
EUR ASML HOLDING NV EURO0.09	11 568.00	11 255 866.44	2.00					
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	293 511.00	7 945 929.79	1.42					
TOTAL Niederlande		19 201 796.23	3.42					
Südkorea								
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	128 641.00	7 692 512.94	1.37					
TOTAL Südkorea		7 692 512.94	1.37					
Schweden								
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO0.000625	7 845.00	5 475 810.00	0.97					
TOTAL Schweden		5 475 810.00	0.97					
Taiwan								
USD TAIWAN SEMICON MAN ADS REP 5 ORD TWD10	71 344.00	19 925 665.76	3.55					
TOTAL Taiwan		19 925 665.76	3.55					
Grossbritannien								
USD KLARNA GROUP PLC ORD USDO.0001	66 576.00	2 440 010.40	0.43					
TOTAL Grossbritannien		2 440 010.40	0.43					
Vereinigte Staaten								
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	75 813.00	12 265 785.27	2.18					
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	63 271.00	15 381 180.10	2.74					
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	108 881.00	23 907 001.17	4.26					
USD APPLE INC COM NPV	108 262.00	27 566 753.06	4.91					
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	17 018.00	12 228 113.72	2.18					
USD ARISTA NETWORKS INC COM USDO.0001 (PST REV SPT)	110 894.00	16 158 364.74	2.88					
USD ASTERA LABS INC COM USDO.0001	13 800.00	2 702 040.00	0.48					
USD AUTODESK INC COM USDO.01	25 516.00	8 105 667.72	1.44					
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	57 573.00	18 993 908.43	3.38					
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	38 028.00	8 083 992.24	1.44					
USD DATADOG INC COM USDO.00001 CL A	32 478.00	4 624 867.20	0.82					
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	142 681.00	6 912 894.45	1.23					

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	18 642.00	8 720 727.60	1.55	
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	25 180.00	7 104 788.80	1.27	
USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	14 584.00	6 522 402.32	1.16	
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	44 185.00	13 937 274.55	2.48	
USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001 (P/S)	46 280.00	6 196 892.00	1.10	
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002	150 595.00	12 660 521.65	2.25	
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	13 646.00	7 761 981.26	1.38	
USD META PLATFORMS INC	24 770.00	18 190 592.60	3.24	
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	69 564.00	11 639 448.48	2.07	
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	61 863.00	32 041 940.85	5.70	
USD NUTANIX INC COM USDO.000025 CL A	84 494.00	6 285 508.66	1.12	
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	221 133.00	41 258 995.14	7.34	
USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01	122 137.00	6 022 575.47	1.07	
USD ORACLE CORP COM USDO.01	61 244.00	17 224 262.56	3.07	
USD PINTEREST INC COM USDO.00001 CL A	231 505.00	7 447 515.85	1.33	
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	22 020.00	5 437 839.00	0.97	
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	11 642.00	5 666 277.82	1.01	
USD SALESFORCE, INC.	12 921.00	3 062 277.00	0.55	
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USDO.01	51 379.00	4 905 153.13	0.87	
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	8 850.00	8 144 478.00	1.45	
USD SNOWFLAKE INC COM USDO.0001 CLASS A	34 408.00	7 760 724.40	1.38	
USD SYNOPSYS INC COM USDO.01	16 868.00	8 322 502.52	1.48	
USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01	37 068.00	9 576 888.48	1.71	
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	24 520.00	4 505 059.60	0.80	
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	9 544.00	4 629 030.88	0.82	
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USDO.01	38 645.00	5 550 581.35	0.99	
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USDO.0001	27 142.00	4 094 642.12	0.73	
USD WALMART INC COM USDO.10	103 795.00	10 697 112.70	1.90	
USD ZSCALER INC COM USDO.001	27 392.00	8 208 286.72	1.46	
TOTAL Vereinigte Staaten		450 506 849.61	80.19	
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDO.001	2 645.00	6 181 206.30	1.10	
TOTAL Uruguay		6 181 206.30	1.10	
Total Aktien		557 850 188.58	99.29	
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		557 850 188.58	99.29	
Total des Wertpapierbestandes		557 850 188.58	99.29	
Devisenterminkontrakte				
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum				
GBP 6 249 400.00	USD 8 520 426.96	20.10.2025	-106 373.41	-0.02
EUR 18 547 300.00	USD 21 937 727.89	20.10.2025	-122 410.34	-0.02
CHF 66 874 400.00	USD 84 879 669.69	20.10.2025	-659 268.92	-0.12
CHF 242 200.00	USD 308 378.13	20.10.2025	-3 355.86	0.00
EUR 382 500.00	USD 454 120.18	20.10.2025	-4 224.02	0.00
GBP 136 100.00	USD 185 961.05	20.10.2025	-2 719.03	0.00
CHF 1 685 200.00	USD 2 149 954.07	20.10.2025	-27 643.90	-0.01
CHF 379 700.00	USD 480 446.75	20.10.2025	-2 259.49	0.00
CHF 1 500 500.00	USD 1 892 971.48	20.10.2025	-3 269.12	0.00
USD 1 878 091.32	CHF 1 499 100.00	20.10.2025	-9 847.90	0.00
USD 191 000.17	GBP 142 500.00	20.10.2025	-858.67	0.00
GBP 142 500.00	USD 190 976.62	1.10.2025	864.01	0.00
GBP 318 700.00	USD 428 204.84	2.10.2025	845.04	0.00
CHF 219 700.00	USD 276 276.44	20.10.2025	409.74	0.00
USD 275 681.72	CHF 219 700.00	2.10.2025	-444.72	0.00
USD 428 253.86	GBP 318 700.00	20.10.2025	-836.75	0.00
EUR 64 700.00	USD 75 903.62	3.10.2025	118.88	0.00
USD 75 982.75	EUR 64 700.00	20.10.2025	-117.33	0.00
Total Devisenterminkontrakte			-941 391.79	-0.17
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			5 681 870.56	1.01
Andere Aktiva und Passiva			-760 542.62	-0.13
Total des Nettovermögens			561 830 124.73	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		68 888 322.15	61 470 748.58	61 527 016.80
Klasse I-B-acc	LU0425154183			
Aktien im Umlauf		191 733.5450	177 100.2600	184 429.5670
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		175.90	164.21	149.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		175.90	164.21	149.31
Klasse I-X-acc²	LU0425154852			
Aktien im Umlauf		-	17.5570	5 311.0920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	163.84	148.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		-	163.84	148.86
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	LU0943632256			
Aktien im Umlauf		212 137.4470	207 408.6620	241 215.6620
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		116.83	113.75	107.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		116.83	113.75	107.86
Klasse (EUR hedged) N-4%-mdist	LU1240811577			
Aktien im Umlauf		3 897.4530	4 033.5670	3 855.6660
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		58.12	59.12	58.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		58.12	59.12	58.35
Klasse (EUR hedged) N-acc	LU1089022138			
Aktien im Umlauf		1 163.4360	1 242.2790	1 764.8890
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		88.13	86.11	81.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		88.13	86.11	81.66
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	LU1240811494			
Aktien im Umlauf		2 937.1870	3 019.3000	3 485.5400
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		61.67	62.37	61.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		61.67	62.37	61.20
Klasse P-acc	LU0218832805			
Aktien im Umlauf		17 928.4930	19 663.3410	22 852.4520
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		143.93	136.94	126.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		143.93	136.94	126.89
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0849400626			
Aktien im Umlauf		2 381.4810	2 459.1480	2 887.8020
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		92.82	92.22	89.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		92.82	92.22	89.22
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0849401350			
Aktien im Umlauf		3 835.8230	6 801.0510	7 839.6720
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		102.80	99.86	94.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		102.80	99.86	94.15
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1121267162			
Aktien im Umlauf		784.5780	945.3130	1 875.5250
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		100.42	96.86	90.66
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		100.42	96.86	90.66

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 28.7.2025 im Umlauf

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-B-acc	USD	7.1%	10.0%	8.0%
Klasse I-X-acc ¹	USD	-	10.1%	8.0%
Klasse (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.7%	5.5%	3.6%
Klasse (EUR hedged) N-4%-mdist	EUR	2.3%	5.5%	2.7%
Klasse (EUR hedged) N-acc	EUR	2.3%	5.4%	2.7%
Klasse (EUR hedged) P-4%-mdist	EUR	2.9%	6.1%	3.3%
Klasse P-acc	USD	5.1%	7.9%	5.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	0.7%	3.4%	1.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	2.9%	6.1%	3.3%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.7%	6.8%	4.1%
Benchmark: ²				
FTSE USD 3 month Eurodeposit +4.5%	USD	9.3%	10.4%	9.6%
FTSE USD 3 month Eurodeposit +4.5%	CHF	4.7%	6.0%	5.5%
FTSE USD 3 month Eurodeposit +4.5%	EUR	7.2%	8.6%	7.2%

¹ Die Aktienklasse I-X-acc war bis zum 28.7.2025 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Der Subfonds verzeichnete im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine positive Performance. Die Kernallokationen in globalen Aktien und eher kurzfristigen globalen Anleihen trugen wesentlich zur positiven Wertentwicklung bei. Im Aktiensegment stammte der grösste positive Performancebeitrag aus dem US-Engagement. Titel aus Schwellenländern und Europa waren der Performance ebenfalls zuträglich. Im Anleihenbereich zahlten sich Engagements in Schwellenländeranleihen aus. Die taktischen Währungspositionen schmälerten die Performance im Berichtszeitraum

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	47.44
Irland	11.40
Grossbritannien	6.11
Neuseeland	4.64
Australien	3.74
Frankreich	2.62
Niederlande	2.50
Deutschland	2.36
Kanada	2.22
Spanien	2.19
Japan	1.51
Luxemburg	1.45
Italien	1.17
Supranational	0.64
Schweiz	0.63
Singapur	0.52
Belgien	0.50
Finnland	0.39
Südkorea	0.30
Thailand	0.29
Rumänien	0.29
China	0.29
Norwegen	0.23
Österreich	0.18
Polen	0.17
Cayman-Inseln	0.04
TOTAL	93.82

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Länder- & Zentralregierungen	61.92
Anlagefonds	9.39
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.44
Banken & Kreditinstitute	5.30
Immobilien	1.98
Energie- & Wasserversorgung	1.60
Versicherungen	0.89
Erdöl	0.80
Computer & Netzwerkausrüster	0.66
Supranationale Organisationen	0.64
Chemie	0.55
Diverse Dienstleistungen	0.47
Fahrzeuge	0.43
Verkehr & Transport	0.42
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.40
Detailhandel, Warenhäuser	0.37
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.36
Telekommunikation	0.33
Elektrische Geräte & Komponenten	0.30
Tabak & alkoholische Getränke	0.24
Internet, Software & IT-Dienste	0.23
Elektronik & Halbleiter	0.22
Baugewerbe & Baumaterial	0.19
Maschinen & Apparate	0.17
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.17
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	0.16
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.10
Gesundheits- & Sozialwesen	0.09
TOTAL	93.82

Nettovermögensaufstellung

	USD
	30.9.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	63 012 380.34
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 616 227.17
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	64 628 607.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 444 474.23
Andere liquide Mittel (Margins)	1 086 993.29
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	58 962.23
Zinsforderungen aus Wertpapieren	269 904.59
Andere Aktiva	32 198.44
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	226 929.00
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	192 901.66
TOTAL Aktiva	68 940 970.95
Passiva	
Kontokorrentkredit	-641.05
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-15 000.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-26 530.85
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 335.88
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 141.02
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-10 476.90
TOTAL Passiva	-52 648.80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68 888 322.15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	123 990.03
Zinsen auf Wertpapiere	989 850.03
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	24 258.82
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	34 776.36
TOTAL Erträge	1 172 875.24
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-100 480.14
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 241.76
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-18 945.84
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 354.69
TOTAL Aufwendungen	-132 022.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 040 852.81
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	30 698.96
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	723 122.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 211 802.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-361 973.80
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	5 234.71
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	144 600.25
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	1 753 485.08
Realisierter Nettoverlust (-verlust) des Geschäftsjahres	2 794 337.89
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	991 666.70
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	158 405.57
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-57 087.51
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	508 768.31
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 601 753.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 396 090.96

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61 470 748.58
Zeichnungen	24 364 506.44
Rücknahmen	-21 324 741.98
Total Mittelzufluss (-abfluss)	3 039 764.46
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-18 281.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 040 852.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 753 485.08
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 601 753.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 396 090.96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	68 888 322.15

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	177 100.2600
Anzahl der ausgegebenen Aktien	21 807.7220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 174.4370
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	191 733.5450
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.5570
Anzahl der ausgegebenen Aktien	28 422.1180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-28 439.6750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(CHF hedged) I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	207 408.6620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	110 363.8610
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-105 635.0760
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	212 137.4470
Klasse	(EUR hedged) N-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 033.5670
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-136.1140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 897.4530
Klasse	(EUR hedged) N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 242.2790
Anzahl der ausgegebenen Aktien	13.7200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-92.5630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 163.4360
Klasse	(EUR hedged) P-4%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 019.3000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	79.2220
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-161.3350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 937.1870
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 663.3410
Anzahl der ausgegebenen Aktien	95.8150
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 830.6630
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 928.4930

Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 459.1480
Anzahl der ausgegebenen Aktien	193.2650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-270.9320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 381.4810
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 801.0510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.5400
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 965.7680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 835.8230
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	945.3130
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-160.7350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	784.5780

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.1971
(EUR hedged) N-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.1921
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.1935
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.1904
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.1927
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.1948
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.1923
(EUR hedged) N-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.1915
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	EUR	0.1920
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	EUR	0.1926
(EUR hedged) N-4%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	EUR	0.1911
(EUR hedged) N-4%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	EUR	0.1927
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.2079
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.2028
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.2043
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.2012
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.2036
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.2060
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.2034
(EUR hedged) P-4%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.2027
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	EUR	0.2034
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	EUR	0.2041
(EUR hedged) P-4%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	EUR	0.2026
(EUR hedged) P-4%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	EUR	0.2043

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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	
			EUR	GBP
Notes, fester Zins				
EUR				
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 2.50000% 25-25.09.28	100 000.00	117 314.35	0.17	
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	100 000.00	116 736.16	0.17	
EUR CTP NV-REG-S 3.62500% 25-10.03.31	150 000.00	177 084.85	0.26	
EUR CTP NV-REG-S 3.87500% 24-21.11.32	100 000.00	118 262.48	0.17	
EUR CTP NV-REG-S 4.25000% 25-10.03.35	40 000.00	47 288.47	0.07	
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	50 000.00	59 178.27	0.08	
EUR SIG COMBIBLOC PURCHASECO SARL-REG-S 3.75000% 25-19.03.30	100 000.00	119 075.90	0.17	
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	100 000.00	116 218.30	0.17	
TOTAL EUR		871 158.78	1.26	
GBP				
GBP NIE FINANCE PLC-REG-S 6.37500% 11-02.06.26	100 000.00	136 211.80	0.20	
TOTAL GBP		136 211.80	0.20	
USD				
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	150 000.00	144 553.87	0.21	
USD ALBEMARLE CORP 5.45000% 14-01.12.44	50 000.00	45 110.45	0.07	
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	19 000.00	18 985.08	0.03	
USD AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	85 000.00	86 984.32	0.13	
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	190 000.00	195 573.95	0.28	
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	80 000.00	80 355.28	0.12	
USD BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	101 000.00	99 966.88	0.14	
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.60000% 16-15.08.26	50 000.00	49 311.26	0.07	
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 2.05000% 20-05.03.30	150 000.00	136 660.82	0.20	
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	35 000.00	35 899.88	0.05	
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	80 000.00	80 124.12	0.12	
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	50 000.00	50 146.74	0.07	
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	100 000.00	101 486.26	0.15	
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	65 000.00	58 601.31	0.08	
USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	70 000.00	71 224.82	0.10	
USD ENERGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	200 000.00	205 847.94	0.30	
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	73 000.00	72 531.13	0.11	
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	100 000.00	98 210.05	0.14	
USD EXELON CORP 5.15000% 24-15.03.29	100 000.00	102 859.51	0.15	
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	40 000.00	39 745.49	0.06	
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.91800% 25-20.03.28	200 000.00	203 425.41	0.30	
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	120 000.00	118 369.80	0.17	
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.80000% 25-10.02.30	250 000.00	255 832.45	0.37	
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	125 000.00	124 010.45	0.18	
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.25000% 25-02.04.28	200 000.00	203 516.00	0.30	
USD LOWE'S COS INC 3.95000% 25-15.10.27	195 000.00	194 872.11	0.28	
USD ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	45 000.00	45 570.01	0.07	
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	100 000.00	101 139.95	0.15	
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 5.95000% 25-15.06.35	100 000.00	104 363.12	0.15	
USD QUANTA SERVICES INC 4.75000% 24-09.08.27	150 000.00	151 712.40	0.22	
USD SMITH & NEWPHEW PLC 5.15000% 24-20.03.27	60 000.00	60 809.32	0.09	
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	50 000.00	49 682.22	0.07	
USD SP GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 4.62500% 24-21.11.29	250 000.00	255 744.07	0.37	
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 10.25000% 24-03.06.28	200 000.00	206 525.00	0.30	
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	100 000.00	99 597.57	0.14	
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	35 000.00	34 018.16	0.05	
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING 6.35000% 23-15.01.29	85 000.00	89 423.15	0.13	
USD XCEL ENERGY INC 4.00000% 18-15.06.28	40 000.00	39 935.40	0.06	
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	25 000.00	24 248.32	0.03	
TOTAL USD		4 136 974.07	6.01	
Total Notes, fester Zins		5 144 344.65	7.47	

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Notes, variabler Zins				
EUR				
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	100 000.00	113 935.05	0.17
TOTAL EUR			113 935.05	0.17
USD				
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	200 000.00	203 250.00	0.29
USD	JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	210 000.00	216 369.38	0.31
USD	PHILLIPS 66 CO-SUB 5.875%/VAR 25-15.03.56	80 000.00	79 370.40	0.12
TOTAL USD			498 989.78	0.72
Total Notes, variabler Zins			612 924.83	0.89
Medium-Term Notes, fester Zins				
AUD				
AUD	NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 4.70000% 23-01.08.28	175 000.00	117 900.74	0.17
TOTAL AUD			117 900.74	0.17
EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 24-15.01.32	100 000.00	121 383.27	0.18
EUR	AROUNDOWN SA-REG-S 3.50000% 25-13.05.30	200 000.00	233 906.52	0.34
EUR	BLUE OWL CREDIT INCOME CORP-REG-S 4.25000% 25-31.01.31	100 000.00	117 542.88	0.17
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	100 000.00	116 668.10	0.17
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 25-22.07.30	150 000.00	171 663.09	0.25
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.12500% 24-06.11.28	200 000.00	238 090.32	0.35
EUR	DSV FINANCE BV-REG-S 3.25000% 24-06.11.30	100 000.00	118 657.10	0.17
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 11-04.09.26	50 000.00	59 252.59	0.09
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 3.10000% 25-04.08.29	200 000.00	235 273.19	0.34
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	100 000.00	122 803.16	0.18
EUR	REDEXIS SA-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	100 000.00	119 981.07	0.17
EUR	ROMANIA-REG-S 2.75000% 20-26.02.26	170 000.00	199 969.73	0.29
EUR	SES SA-REG-S 4.12500% 25-24.06.30	100 000.00	120 089.53	0.17
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.08.28	160 000.00	192 774.58	0.28
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 3.87500% 25-12.03.31	135 000.00	160 349.42	0.23
EUR	VIER GAS TRANSPORT GMBH-REG-S 3.37500% 24-11.11.31	100 000.00	117 595.82	0.17
EUR	ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	100 000.00	121 968.15	0.18
TOTAL EUR			2 567 968.52	3.73
GBP				
GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	100 000.00	134 545.58	0.19
GBP	ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 4.37500% 23-11.06.26	100 000.00	134 846.67	0.20
TOTAL GBP			269 392.25	0.39
USD				
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	200 000.00	199 598.00	0.29
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	150 000.00	150 315.46	0.22
USD	TWDC ENTERPRISES 18 CORP 1.85000% 16-30.07.26	20 000.00	19 668.75	0.03
TOTAL USD			369 582.21	0.54
Total Medium-Term Notes, fester Zins			3 324 843.72	4.83
Medium-Term Notes, Nullcoupon				
EUR				
EUR	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SO-REG-S 0.00000% 20-25.02.28	100 000.00	111 246.94	0.16
TOTAL EUR			111 246.94	0.16
Total Medium-Term Notes, Nullcoupon			111 246.94	0.16
Medium-Term Notes, variabler Zins				
EUR				
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	118 100.84	0.17
EUR	BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	100 000.00	132 762.73	0.19
EUR	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 3.625%/VAR 25-19.05.32	100 000.00	119 282.04	0.17
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUST-REG-S-SUB 3.788%/VAR 25-26.08.37	210 000.00	247 471.99	0.36

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.000%/VAR 25-16.06.29	100 000.00	117 662.73	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	100 000.00	111 003.89	0.16
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 3.875%/VAR 25-20.08.37	100 000.00	117 642.60	0.17
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3.850%/VAR 24-16.09.32	200 000.00	240 415.81	0.35
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	100 000.00	120 081.89	0.18
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.000%/VAR 25-18.03.28	100 000.00	119 799.92	0.18
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	100 000.00	124 257.43	0.18
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 25-12.02.30	270 000.00	316 971.60	0.46
TOTAL EUR		1 885 453.47	2.74
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		1 885 453.47	2.74
Anleihen, fester Zins			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.50000% 18-21.05.30	740 000.00	465 805.35	0.68
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 16-21.05.28	2 110 000.00	1 353 905.33	1.96
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 16-21.11.27	760 000.00	495 983.55	0.72
TOTAL AUD		2 315 694.23	3.36
CAD			
CAD CANADA HOUSING TRUST NO 1-144A 3.70000% 24-15.06.29	300 000.00	223 247.09	0.32
CAD CANADA, GOVERNMENT 3.25000% 23-01.09.28	1 500 000.00	1 099 601.12	1.60
TOTAL CAD		1 322 848.21	1.92
EUR			
EUR ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS-REG-S 3.70400% 25-23.06.29	200 000.00	236 889.06	0.34
EUR BOUYGUES SA-REG-S 1.37500% 16-07.06.27	100 000.00	115 610.36	0.17
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15.04.26	230 000.00	268 004.76	0.39
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.75000% 22-25.02.28	400 000.00	453 675.96	0.66
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	600 000.00	669 922.73	0.97
EUR INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLIN-REG-S 3.35200% 25-11.09.30	100 000.00	117 840.31	0.17
EUR IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-15.05.26	1 060 000.00	1 237 224.90	1.80
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 3.45000% 24-15.07.27	470 000.00	564 257.52	0.82
EUR JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 3.12500% 23-15.02.28	100 000.00	119 450.44	0.17
EUR NTT FINANCE CORP-REG-S 2.90600% 25-16.03.29	155 000.00	182 877.60	0.27
EUR PFIZER NETHERLANDS INTERNATIONAL FIN BV 2.87500% 25-19.05.29	120 000.00	141 831.41	0.21
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.75000% 25-03.07.28	100 000.00	117 499.68	0.17
EUR SYMRISE AG-REG-S 3.25000% 25-24.09.32	250 000.00	294 508.58	0.43
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	100 000.00	115 992.47	0.17
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	100 000.00	120 103.74	0.17
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	200 000.00	209 163.55	0.30
TOTAL EUR		4 964 853.07	7.21
GBP			
GBP SUPERMARKET INCOME REIT PLC-REG-S 5.12500% 25-30.07.31	200 000.00	267 702.66	0.39
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 4.12500% 24-22.07.29	400 000.00	539 435.91	0.78
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.26	410 000.00	541 654.05	0.79
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT-REG-S 4.37500% 25-07.03.30	530 000.00	720 316.84	1.05
GBP UNITED KINGDOM GREAT BRITAIN IRL-REG-S 4.25000% 06-07.12.27	810 000.00	1 100 280.58	1.60
GBP WHITBREAD GROUP PLC-REG-S 5.50000% 25-31.05.32	110 000.00	147 688.99	0.21
TOTAL GBP		3 317 079.03	4.82
JPY			
JPY JAPAN 0.10000% 18-20.03.28	46 000 000.00	304 870.50	0.44
TOTAL JPY		304 870.50	0.44
NZD			
NZD NEW ZEALAN, REPUBLIC OF 0.25000% 20-15.05.28	1 600 000.00	866 571.35	1.26
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	600 000.00	346 783.93	0.50
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 23-15.05.30	1 000 000.00	608 765.08	0.88
NZD NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 0.50000% 21-15.05.26	1 200 000.00	687 624.31	1.00
TOTAL NZD		2 509 744.67	3.64

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD			
USD CONSUMERS ENERGY CO 4.65000% 23-01.03.28	130 000.00	131 683.53	0.19
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	130 000.00	130 650.96	0.19
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 3.75000% 23-15.02.28	150 000.00	150 306.02	0.22
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	125 000.00	123 225.51	0.18
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 5.25000% 24-19.02.27	250 000.00	252 703.70	0.36
TOTAL USD		788 569.72	1.14
Total Anleihen, fester Zins		15 523 659.43	22.53

Anleihen, Nullcoupon

EUR			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 0.00000% 20-22.10.27	200 000.00	225 097.31	0.33
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND 0.00000% 21-31.01.28	710 000.00	793 667.07	1.15
TOTAL EUR		1 018 764.38	1.48
Total Anleihen, Nullcoupon		1 018 764.38	1.48

Anleihen, variabler Zins

EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	100 000.00	123 391.50	0.18
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	100 000.00	117 616.68	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 21-17.02.32	100 000.00	106 074.10	0.15
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	100 000.00	121 024.17	0.18
TOTAL EUR		468 106.45	0.68

JPY

JPY JAPAN GOVT 0.100%/CPI LINKED 18-10.03.28	55 800 000.00	434 358.45	0.63
TOTAL JPY		434 358.45	0.63

USD

USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	191 610.81	0.28
TOTAL USD		191 610.81	0.28
Total Anleihen, variabler Zins		1 094 075.71	1.59

Treasury-Notes, fester Zins

EUR			
EUR SPAIN, KINGDOM OF 3.50000% 23-31.05.29	80 000.00	97 588.73	0.14
TOTAL EUR		97 588.73	0.14

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 21-31.03.28	3 500 000.00	3 303 671.88	4.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125000% 21-31.08.28	3 070 000.00	2 858 817.59	4.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.27	2 000 000.00	1 950 703.12	2.83
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 24-31.08.29	1 670 000.00	1 665 955.46	2.42
TOTAL USD		9 779 148.05	14.20
Total Treasury-Notes, fester Zins		9 876 736.78	14.34
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		38 592 049.91	56.03

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

Notes, fester Zins

USD			
USD AEGON FUNDING CO LLC-144A 5.50000% 24-16.04.27	250 000.00	254 372.46	0.37
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	95 000.00	94 854.07	0.14
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	50 000.00	50 324.06	0.07
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	50 000.00	50 048.70	0.07
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	70 000.00	69 217.59	0.10
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	100 000.00	104 415.15	0.15
USD STELLANTIS FINANCE US INC-REG-S 5.75000% 25-18.03.30	200 000.00	203 430.90	0.30
USD UNITED AIRLNS 2016-1 CL B PAS THRGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	50 000.00	17 786.09	0.03
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 25-15.03.27	24 000.00	23 670.00	0.03
TOTAL USD		868 119.02	1.26
Total Notes, fester Zins		868 119.02	1.26

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- ktronaten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	680 000.00	571 829.92	0.83
TOTAL NZD		571 829.92	0.83
Total Anleihen, variabler Zins		571 829.92	0.83
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		1 439 948.94	2.09

Andere Wertpapiere

Notes, fester Zins

USD			
USD MINERAL RESOURCES-144A 7.00000% 25-01.04.31	15 000.00	15 194.04	0.02
TOTAL USD		15 194.04	0.02
Total Notes, fester Zins		15 194.04	0.02
Total Andere Wertpapiere		15 194.04	0.02

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.02.25-19.02.26	950 000.00	936 092.68	1.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.04.25-16.10.25	4 690 000.00	4 682 077.79	6.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.05.25-20.11.25	6 300 000.00	6 265 262.49	9.09
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.25-18.12.25	6 400 000.00	6 346 380.35	9.21
TOTAL USD		18 229 813.31	26.46
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		18 229 813.31	26.46
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		18 229 813.31	26.46

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

Investment Fonds, open end

Irland			
USD UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	219.00	2 846 465.64	4.13
EUR UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-U-B-CAP	17.84	3 505 135.67	5.09
TOTAL Irland		6 351 601.31	9.22
Total Investment Fonds, open end		6 351 601.31	9.22
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		6 351 601.31	9.22
Total des Wertpapierbestandes		64 628 607.51	93.82

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.12.25	19.00	14 734.50	0.02
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.12.25	18.00	23.50	0.00
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.12.25	2.00	-211.50	0.00
EUR EURO-OAT FUTURE 08.12.25	3.00	-2 256.00	0.00
GBP LONG GILT FUTURE 29.12.25	17.00	10 339.20	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	-1.00	164.06	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	35.00	4 179.71	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25	12.00	3 718.75	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.12.25	1.00	-1 875.00	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.25	2.00	-1 125.00	0.00
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 15.12.25	-3.00	23 766.80	0.03
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.25	28.00	-3 387.02	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		48 072.00	0.07

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Finanzterminkontrakte auf Indizes			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.12.25			
USD MSCI WORLD NW INDEX FUTURE 19.12.25	-35.00	5 603.50	0.01
USD MSCI WQ FUTURE 19.12.25	52.00	8 944.00	0.01
EUR EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 19.12.25	98.00	2 187.85	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.12.25	7.00	9 517.99	0.01
EUR FTSE/MIB IDX FUTURE 19.12.25	3.00	-2 397.00	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.12.25	17.00	50 212.50	0.07
JPY TOPIX INDEX FUTURE 11.12.25	12.00	11 523.26	0.02
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.12.25	45.00	19 825.00	0.03
CAD S&P/TSX 60 IX FUT FUTURE 18.12.25	3.00	17 938.77	0.03
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		178 857.00	0.26
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		226 929.00	0.33
Total Derivative Instrumente		226 929.00	0.33

Devisenterminkontrakte

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

USD	551 901.91	TWD	16 700 000.00	20.10.2025	2 800.11	0.01
INR	51 240 000.00	USD	578 793.39	20.10.2025	-2 518.32	0.00
USD	223 782.87	KRW	311 000 000.00	20.10.2025	2 054.89	0.00
IDR	37 151 500 000.00	USD	2 252 152.04	20.10.2025	-25 926.90	-0.04
JPY	1 028 600 000.00	USD	6 982 511.61	20.10.2025	-5 074.19	-0.01
BRL	14 210 000.00	USD	2 613 520.79	20.10.2025	43 822.71	0.06
CLP	2 160 000 000.00	USD	2 259 816.08	20.10.2025	-13 232.73	-0.02
USD	6 855 222.22	GBP	5 065 000.00	20.10.2025	35 818.56	0.05
USD	7 255 774.04	NZD	12 175 000.00	20.10.2025	181 803.86	0.27
CHF	24 559 600.00	USD	30 928 253.09	20.10.2025	1 659.62	0.00
USD	1 523 673.29	CHF	1 210 000.00	20.10.2025	-178.66	0.00
ZAR	4 140 000.00	USD	237 305.05	20.10.2025	2 384.44	0.00
NOK	42 190 000.00	USD	4 257 543.93	20.10.2025	-28 655.54	-0.04
EUR	956 600.00	USD	1 123 209.97	20.10.2025	1 942.09	0.00
USD	1 168 163.29	CAD	1 615 000.00	20.10.2025	6 504.77	0.01
USD	2 543 566.86	AUD	3 825 000.00	20.10.2025	7 928.70	0.01
USD	15 160 763.52	EUR	12 915 000.00	20.10.2025	-29 847.84	-0.04
USD	5 973 502.67	CNH	42 440 000.00	20.10.2025	11 842.53	0.02
EUR	20 900.00	USD	24 809.00	20.10.2025	-226.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte					192 901.66	0.28

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	3 531 467.52	5.13
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-641.05	0.00
Andere Aktiva und Passiva	309 057.51	0.44
Total des Nettovermögens	68 888 322.15	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)

Wichtigste Daten

	ISIN	17.10.2024	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		1 936 456.26	1 960 896.42	1 860 156.92
Klasse P-acc	LU2542754507			
Aktien im Umlauf		1 500.0000	1 500.0000	1 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		109.49	110.95	98.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		109.49	110.95	98.80
Klasse Q-acc	LU2542754689			
Aktien im Umlauf		1 500.0000	1 500.0000	1 500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		111.11	112.55	99.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		111.11	112.55	99.43
Klasse U-X-acc	LU2542754333			
Aktien im Umlauf		142.0000	142.0000	156.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		11 306.70	11 448.19	10 018.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		11 306.70	11 448.19	10 018.06

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Bleiers (EUR) per 17. Oktober 2024 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.10.2024-17.10.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	162.83
Dividenden (Erläuterung 1)	-993.12
TOTAL Erträge	-830.29
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-201.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-15.06
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27.30
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-0.01
TOTAL Aufwendungen	-244.13
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 074.42
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	209 193.30
Realisierte Währungsgewinn (-verlust)	448.91
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	209 642.21
Realisierte Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	208 567.79
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-233 007.95
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-233 007.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-24 440.16

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2024-17.10.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1 960 896.42
Rücknahmen	-1 936 456.26
Total Rücknahmen	-1 936 456.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 074.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	209 642.21
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-233 007.95
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-24 440.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-17.10.2024
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	142.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-142.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		431 725 420.21	147 384 197.36	238 032 395.86
Klasse I-A1-dist¹	LU2885428305			
Aktien im Umlauf		421 789.5150	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.42	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.42	-	-
Klasse I-A2-acc¹	LU2885425541			
Aktien im Umlauf		157 800.0250	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		114.46	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		114.46	-	-
Klasse I-A3-acc³	LU2485553601			
Aktien im Umlauf		180 999.5180	77 037.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		116.92	104.85	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		116.92	104.85	-
Klasse I-B-acc	LU0421770834			
Aktien im Umlauf		750 559.1190	416 520.6100	966 456.5210
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		197.53	176.37	145.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		197.53	176.37	145.95
Klasse I-X-acc⁴	LU0421771212			
Aktien im Umlauf		460 847.3430	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		99.51	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		99.51	-	-
Klasse K-1-acc⁵	LU0421769158			
Aktien im Umlauf		-	-	6.7000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	-	6 530 722.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	-	6 530 722.82
Klasse K-B-acc⁶	LU3154195906			
Aktien im Umlauf		33 788.5730	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.59	-	-
Klasse P-acc	LU0153925689			
Aktien im Umlauf		963 783.8920	704 316.9170	681 084.9820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		35.21	31.99	26.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		35.21	31.99	26.93
Klasse Q-acc	LU0421769745			
Aktien im Umlauf		72 692.0680	72 753.8890	46 706.4760
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		225.00	202.76	169.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		225.00	202.76	169.35
Klasse U-X-acc	LU0421771568			
Aktien im Umlauf		5 776.5850	1 918.1460	2 190.1460
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		16 687.21	14 890.59	12 313.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		16 687.21	14 890.59	12 313.99

¹ Erste NAV 6.11.2024

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 18.6.2024

⁴ Erste NAV 29.8.2025

⁵ Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 2.4.2024 im Umlauf

⁶ Erste NAV 3.9.2025

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-A1-dist ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-A2-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse I-A3-acc	EUR	11.5%	-	-
Klasse I-B-acc	EUR	12.0%	20.8%	29.2%
Klasse I-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse K-1-acc ²	EUR	-	-	28.0%
Klasse K-B-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	EUR	10.1%	18.8%	27.0%
Klasse Q-acc	EUR	11.0%	19.7%	28.0%
Klasse U-X-acc	EUR	12.1%	20.9%	-
Benchmark: ³				
MSCI Europe (net div. reinvested)	EUR	9.3%	18.8%	19.2%

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

² Die Aktienklasse K-1-acc war bis zum 2.4.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Europäische Aktien wiesen während des gesamten Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine starke Dynamik auf, unterstützt durch eine anhaltend niedrige Inflation und weitere Zinssenkungen der EZB. Bei der letzten Senkung im Juni ging der Leitzins auf 2% zurück. Seither gab es keine weiteren Zinsschritte. Die Beschäftigung in der Region blieb robust bei einer niedrigen Arbeitslosigkeit, während die Konsumaktivität und das stetige BIP-Wachstum zum positiven Marktumfeld beitrugen. Trotz der Volatilität infolge des «Liberation Day» im April 2025 und der geopolitischen Unsicherheit im Laufe des Jahres blieben die europäischen Märkte widerstandsfähig und erholten sich gut, worin sich der generelle Aufwärtstrend der globalen Aktienmärkte widerspiegeln.

Der Subfonds erzielte im Laufe des Jahres eine positive Performance und übertraf damit den Referenzindex. Die Aktienauswahl im Gesundheitswesen und im Finanzsektor leistete einen positiven Beitrag, während sie im Industriesektor zusammen mit unserer Positionierung im Grundstoffsektor das Ergebnis schmälerte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	28.94
Frankreich	15.40
Schweiz	15.15
Deutschland	12.81
Niederlande	10.36
Spanien	4.75
Irland	4.60
Österreich	2.19
Norwegen	1.47
Portugal	1.47
Dänemark	1.06
TOTAL	98.20

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	15.74
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	15.33
Erdöl	10.27
Elektronik & Halbleiter	7.58
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.71
Detailhandel, Warenhäuser	4.58
Versicherungen	4.50
Bergbau, Kohle & Stahl	3.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.79
Tabak & alkoholische Getränke	3.63
Nichteisenmetalle	3.44
Maschinen & Apparate	3.40
Gastgewerbe & Freizeit	2.56
Diverse Dienstleistungen	2.30
Fahrzeuge	2.13
Telekommunikation	2.11
Chemie	1.76
Gummi & Reifen	1.66
Landwirtschaft & Fischerei	1.47
Verkehr & Transport	1.37
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.02
TOTAL	98.20

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	400 055 801.30
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	23 908 867.84
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	423 964 669.14
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 729 934.41
Forderungen aus Zeichnungen	37 996.31
Forderungen aus Dividenden	707 773.97
Sonstige Forderungen	423 051.99
TOTAL Aktiva	431 863 425.82
<hr/>	
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-12 870.47
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-108 481.79
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 298.50
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-354.85
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-125 135.14
TOTAL Passiva	-138 005.61
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	431 725 420.21

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	102 493.56
Dividenden (Erläuterung 1)	9 764 906.05
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	41 972.81
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	842 432.63
TOTAL Erträge	10 751 805.05
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 160 914.14
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-51 195.55
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-81 956.18
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-210.05
TOTAL Aufwendungen	-1 294 275.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 457 529.13
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	20 551 795.78
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	272 679.12
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	20 824 474.90
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	30 282 004.03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	742 854.07
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	742 854.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	31 024 858.10

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	147 384 197.36
Zeichnungen	414 325 227.28
Rücknahmen	-161 008 862.53
Total Mittelzufluss (-abfluss)	253 316 364.75
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	9 457 529.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	20 824 474.90
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	742 854.07
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	31 024 858.10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	431 725 420.21

Entwicklung der Aktien im Umlauf

		1.10.2024-30.9.2025
Klasse		I-A1-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		443 982.1620
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-22 192.6470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		421 789.5150
Klasse		I-A2-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		177 700.0250
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-19 900.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		157 800.0250
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		77 037.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		441 470.2580
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-337 507.7400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		180 999.5180
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		416 520.6100
Anzahl der ausgegebenen Aktien		725 540.6840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-391 502.1750
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		750 559.1190
Klasse		I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		460 847.3430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		460 847.3430
Klasse		K-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien		33 788.5730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		33 788.5730
Klasse		P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		704 316.9170
Anzahl der ausgegebenen Aktien		933 846.2730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-674 379.2980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		963 783.8920
Klasse		Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		72 753.8890
Anzahl der ausgegebenen Aktien		58 421.3350
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-58 483.1560
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		72 692.0680
Klasse		U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 918.1460
Anzahl der ausgegebenen Aktien		4 886.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien		-1 027.5610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5 776.5850

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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			
			NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens		
Aktien						
Österreich						
EUR BAWAG GROUP AG NPV	31 401.00	3 516 912.00	0.81			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	71 544.00	5 952 460.80	1.38			
TOTAL Österreich		9 469 372.80		2.19		
Dänemark						
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	99 428.00	4 590 753.11	1.06			
TOTAL Dänemark		4 590 753.11		1.06		
Frankreich						
EUR BNP PARIBAS EUR2	221 916.00	17 160 764.28	3.98			
EUR DANONE EURO 0.25	117 667.00	8 726 184.72	2.02			
EUR FORVIA	269 856.00	3 079 056.96	0.71			
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO 0.30	19 107.00	9 945 193.50	2.30			
EUR MICHELIN (CGDE) EURO 0.50 (POST SUBDIVISION)	234 400.00	7 158 576.00	1.66			
EUR PERNOD RICARD EUR 1.55	88 961.00	7 431 801.94	1.72			
EUR TOTALENERGIES SE EUR 2.5	250 875.00	12 977 763.75	3.01			
TOTAL Frankreich		66 479 341.15		15.40		
Deutschland						
EUR BASF SE NPV	179 754.00	7 619 772.06	1.76			
EUR COMMERZBANK AG NPV	208 310.00	6 684 667.90	1.55			
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	175 196.00	6 135 363.92	1.42			
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	313 586.00	9 097 129.86	2.11			
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	108 773.00	4 398 780.12	1.02			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	367 975.00	12 216 770.00	2.83			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	114 615.00	9 152 007.75	2.12			
TOTAL Deutschland		55 304 491.61		12.81		
Irland						
EUR BANK OF IRELAND GR EUR 1	1 007 825.00	14 124 667.38	3.27			
GBP DCC ORD EURO 0.25	104 588.00	5 718 342.22	1.33			
TOTAL Irland		19 843 009.60		4.60		
Niederlande						
EUR AALBERTS NV EURO 0.25	196 997.00	5 515 916.00	1.28			
EUR ASML HOLDING NV EURO 0.09	11 942.00	9 889 170.20	2.29			
EUR HEINEKEN NV EUR 1.60	123 780.00	8 221 467.60	1.90			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 0.01	304 122.00	10 477 002.90	2.43			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 0.20	461 655.00	10 636 531.20	2.46			
TOTAL Niederlande		44 740 087.90		10.36		
Norwegen						
NOK YARA INTERNATIONAL NOK 1.7	204 307.00	6 353 707.97	1.47			
TOTAL Norwegen		6 353 707.97		1.47		
Portugal						
EUR GALP ENERGIA EUR 1-B	394 496.00	6 351 385.60	1.47			
TOTAL Portugal		6 351 385.60		1.47		
Spanien						
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO 0.49	1 256 102.00	20 524 706.68	4.75			
TOTAL Spanien		20 524 706.68		4.75		

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Schweiz			
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	4 247 050.00	16 622 375.38	3.85
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	154 434.00	12 070 411.99	2.80
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	132 313.00	14 169 790.32	3.28
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	52 170.00	14 503 311.76	3.36
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	158 857.00	8 015 161.90	1.86
TOTAL Schweiz		65 381 051.35	15.15
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	227 057.00	10 637 506.92	2.47
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	303 205.00	9 674 965.12	2.24
GBP ASTRazeneca ORD USD0.25	125 785.00	16 115 218.26	3.73
GBP BP ORD USD0.25	2 427 825.00	11 842 949.72	2.74
GBP EASYJET ORD GBP0.27285714	1 114 666.00	5 925 849.05	1.37
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	486 395.00	8 774 444.21	2.03
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	3 138 698.00	8 558 828.76	1.98
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	912 121.00	10 879 051.53	2.52
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	92 246.00	5 165 616.53	1.20
GBP SHELL PLC ORD EURO0.07	433 805.00	13 153 892.90	3.05
GBP TESCO ORD GBP0.0633333	1 824 116.00	9 310 821.72	2.16
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	76 170.00	3 839 940.38	0.89
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	299 452.00	11 047 676.27	2.56
TOTAL Grossbritannien		124 926 761.37	28.94
Total Aktien		423 964 669.14	98.20
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		423 964 669.14	98.20
Total des Wertpapierbestandes		423 964 669.14	98.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		6 729 934.41	1.56
Andere Aktiva und Passiva		1 030 816.66	0.24
Total des Nettovermögens		431 725 420.21	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)*

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024
Nettovermögen in EUR		77 346 455.45	58 827 000.05
Klasse seeding I-A1-acc¹	LU3122197869		
Aktien im Umlauf		100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.18	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.18	-
Klasse I-X-acc³	LU2520351094		
Aktien im Umlauf		-	9 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		-	116.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		-	116.15
Klasse P-acc⁴	LU2526003962		
Aktien im Umlauf		23 650.3040	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		122.33	114.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		122.33	114.73
Klasse Q-acc⁵	LU2526004184		
Aktien im Umlauf		100.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		101.85	115.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		101.85	115.35
Klasse U-X-acc⁴	LU2520351177		
Aktien im Umlauf		1 964.0000	1 642.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		12 543.53	11 615.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		12 543.53	11 615.46
Klasse (USD hedged) U-X-acc⁶	LU2741068592		
Aktien im Umlauf		4 826.0000	3 911.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 124.34	11 012.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		12 124.34	11 012.99

¹ Erste NAV 30.7.2025

² Siehe Erläuterung 1

³ Für die Periode vom 11.10.2023 bis zum 24.4.2025 war die Aktienklasse I-X-acc im Umlauf

⁴ Erste NAV 11.10.2023

⁵ Die Aktienklasse Q-acc war bis zum 24.4.2025 im Umlauf - reaktiviert 3.7.2025

⁶ Erste NAV 18.1.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024
Klasse seeding I-A1-acc ¹	EUR	-	-
Klasse I-X-acc ²	EUR	-	-
Klasse P-acc	EUR	6.6%	-
Klasse Q-acc ³	EUR	-	-
Klasse U-X-acc	EUR	8.0%	-
Klasse (USD hedged) U-X-acc	USD	10.1%	-
Benchmark: ⁴			
Bloomberg Euro Credit Corp Sub Financials 2% Cap	EUR	5.7%	-
Bloomberg Euro Credit Corp Sub Financials 2% Cap (hedged USD)	USD	7.7%	-

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

² Für die Periode vom 11.10.2023 bis zum 24.4.2025 war die Aktienklasse I-X-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

³ Die Aktienklasse Q-acc war bis zum 24.4.2025 im Umlauf - reaktiviert 3.7.2025. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

⁴ Der Subfonds wird aktiv verwaltet. Der Index ist ein Bezugspunkt, an dem die Wertentwicklung des Subfonds gemessen werden kann.

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

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

Die Performance daten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 begann damit, dass die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Lockerungszyklus fortsetzte, was dem zunächst verhaltenen Wirtschaftsausblick in Europa zuzuschreiben war. Im ersten Quartal 2025 waren in der Eurozone dann positivere Entwicklungen zu beobachten, da Deutschland ein Konjunkturpaket mit Schwerpunkt auf Verteidigung und Energiesicherheit auf den Weg brachte. Diese Entwicklung hielt auch in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahrs an, wobei sich Europa als widerstandsfähig erwies. Zugleich fiel der Gesamt-VPI im Mai unter den Zielwert der EZB von 2%. Die letzte Zinssenkung der EZB um 25 Basispunkte erfolgte Anfang Juni, unterstützt durch die Schlüsselbotschaft von Präsidentin Lagarde, wonach sich die Wirtschaft trotz der Unsicherheit aufgrund der US-Zolldrohungen in einer «guten Lage» befindet. Ferner äusserte sie, dass eine weitere Lockerung unwahrscheinlich sei, sofern nicht das Wachstum unerwartet schwach ausfalle. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe der Eurozone stieg im August zum ersten Mal seit drei Jahren wieder in den expansiven Bereich. Dies unterstützte die Entscheidung der EZB, die Zinsen unverändert zu lassen. Europas Finanzsektor verzeichnete im Laufe des Geschäftsjahrs angesichts solider Fundamentaldaten der Unternehmen und günstiger technischer Faktoren engere Spreads. Die positive Stimmung unter den Anlegern weltweit bescherte nachrangigen Finanzwerten ein Umfeld niedriger Volatilität, weshalb sie im Vergleich zu anderen Anlageklassen mit starken risikobereinigten Renditen aufwarten konnten.

Der Subfonds erzielte im Laufe des Geschäftsjahrs eine positive Performance in absoluten Zahlen, die engeren Spreads und attraktiven Erträgen in diesem Zeitraum zu verdanken war. Der Fokus des Subfonds galt unvermindert europäischen Finanzwerten, und er investierte in verschiedene Emittenten. Auf Bonitätsebene bevorzugten wir weiterhin Anleihen mit BBB-Rating. Die optionsbereinigte Duration des Subfonds belief sich zum Ende des Geschäftsjahrs auf 4,2 Jahre.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	20.62
Spanien	15.99
Grossbritannien	14.12
Niederlande	8.84
Österreich	6.63
Deutschland	6.33
Italien	5.71
Belgien	4.96
Luxemburg	3.14
Irland	3.03
Portugal	1.96
Schweden	1.95
Liechtenstein	1.52
Griechenland	1.35
Australien	0.39
Kanada	0.22
TOTAL	96.76

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Banken & Kreditinstitute	60.03
Versicherungen	21.31
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.96
Immobilien	2.46
TOTAL	96.76

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	71 456 103.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 387 696.55
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	74 843 800.27
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 796 106.45
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	1 784 399.44
Forderungen aus Zeichnungen	5 757.87
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 440 088.77
Andere Aktiva	12 239.19
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	269 620.59
TOTAL Aktiva	81 152 012.58
Passiva	
Kontokorrentkredit	-0.55
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 801 697.30
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 617.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 242.28
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-3 859.28
TOTAL Passiva	-3 805 557.13
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 346 455.45

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.10.2024-30.9.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	49 744.04
Zinsen auf Wertpapiere	3 715 837.36
Dividenden (Erläuterung 1)	49 109.99
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	25 550.72
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	49 550.29
TOTAL Erträge	3 889 792.40
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 144.30
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 674.67
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 331.69
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-364.48
TOTAL Aufwendungen	-33 515.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 856 277.26
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 107 740.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 694 188.55
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	120 729.59
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 465 718.91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	2 390 558.35
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	227 149.56
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	403 833.98
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	630 983.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 021 541.89

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58 827 000.05
Zeichnungen	17 312 856.56
Rücknahmen	-1 814 943.05
Total Mittelzufluss (-abfluss)	15 497 913.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 856 277.26
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 465 718.91
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	630 983.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 021 541.89
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	77 346 455.45

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	seeding I-A1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 800.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	24 237.4530
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-687.1490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 650.3040
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-100.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 642.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	322.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 964.0000
Klasse	(USD hedged) U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 911.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	965.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-50.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 826.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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	
			0.87	0.87

Aktien

Grossbritannien

USD	BARCLAYS BANK PLC ADR REP 1 PRF SHS SER 1	750 000.00	675 389.36	0.87
TOTAL Grossbritannien			675 389.36	0.87
Total Aktien			675 389.36	0.87

Notes, fester Zins

EUR

EUR	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-REG-S-SUB 5.87500% 23-25.10.33	500 000.00	565 253.95	0.73
TOTAL EUR			565 253.95	0.73
Total Notes, fester Zins			565 253.95	0.73

Notes, variabler Zins

EUR

EUR	ACHMEA BV-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 25-PRP	600 000.00	624 895.68	0.81
EUR	ALLIANZ SE-REG-S-SUB COCO 2.625%/VAR 20-PRP	600 000.00	539 341.77	0.70
EUR	ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 7.000%/VAR 22-07.12.43	1 710 000.00	2 042 059.09	2.64
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 23-PRP	600 000.00	665 400.00	0.86
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 6.875%/VAR 24-PRP	600 000.00	647 745.60	0.84
EUR	BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	400 000.00	422 603.20	0.55
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 291 470.00	1.67
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	2 000 000.00	2 215 000.00	2.86
EUR	COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S-SUB COCO 4.375%/VAR 20-PRP	800 000.00	804 964.00	1.04
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 10.000%/VAR 22-PRP	400 000.00	445 976.00	0.58
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 24-PRP	1 200 000.00	1 293 312.00	1.67
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	400 000.00	380 449.26	0.49
EUR	HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-PRP	1 100 000.00	1 131 467.15	1.46
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	1 060 000.00	1 241 525.00	1.61
EUR	LA BANQUE POSTALE SA-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 294 748.00	1.67
EUR	NN GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.375%/VAR 24-PRP	465 000.00	494 241.06	0.64
EUR	RAIFFEISEN BANK INTER-REG-S-SUB 7.375%/VAR 22-20.12.32	1 100 000.00	1 186 173.67	1.53
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	800 000.00	847 544.80	1.10
EUR	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	600 000.00	601 460.52	0.78
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-18.06.32	400 000.00	397 559.96	0.52
EUR	SCOR SE-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-PRP	400 000.00	412 475.60	0.53
EUR	SOGECA SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 24-03.04.45	1 400 000.00	1 449 483.70	1.87
EUR	SWISS LIFE FINANCE II AG-REG-S-SUB 4.241%/VAR 24-01.10.44	1 150 000.00	1 177 183.59	1.52
TOTAL EUR			21 607 079.65	27.94

GBP

GBP	LEGAL & GENERAL GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 5.625%/VAR 20-PRP	600 000.00	654 930.01	0.85
GBP	NATWEST GROUP PLC-SUB COCO 5.125%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	1 130 334.41	1.46
GBP	ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	600 000.00	613 171.62	0.79
TOTAL GBP			2 398 436.04	3.10

USD

USD	AEGON LTD-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-PRP	900 000.00	583 870.21	0.75
TOTAL USD			583 870.21	0.75
Total Notes, variabler Zins			24 589 385.90	31.79

Medium-Term Notes, fester Zins

EUR

EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 2.42900% 20-14.07.31	750 000.00	715 410.02	0.92
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 5.80000% 22-06.07.32	600 000.00	674 845.02	0.87
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 4.37500% 23-27.11.33	400 000.00	422 592.28	0.55
EUR	NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG 3.50000% 13-02.01.43	400 000.00	378 642.11	0.49

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)* Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. September 2025

* ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

116

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	
			Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	Netto- vermögens
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-18.03.43	1 200 000.00	1 135 926.34	1.47	
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	600 000.00	663 906.96	0.86	
TOTAL EUR		3 991 322.73	5.16	
Total Medium-Term Notes, fester Zins		3 991 322.73	5.16	

Medium-Term Notes, variabler Zins

EUR

EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-11.12.36	1 300 000.00	1 338 702.30	1.73	
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	1 340 000.00	1 396 896.27	1.81	
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 5.824%/VAR 23-25.07.53	1 200 000.00	1 354 726.20	1.75	
EUR ALPHA BANK SA-REG-S-SUB 4.308%/VAR 25-23.07.36	725 000.00	733 340.62	0.95	
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 14-PRP	650 000.00	650 029.77	0.84	
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	480 000.00	482 454.52	0.62	
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	350 000.00	376 796.98	0.49	
EUR AXA SA-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 25-PRP	290 000.00	302 814.52	0.39	
EUR AXA SA-SUB 6.00000%/EUSA10+5BP 04-PRP	200 000.00	195 567.19	0.25	
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 4.875%/VAR 24-08.02.36	1 200 000.00	1 269 021.72	1.64	
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 24-26.11.36	200 000.00	206 144.40	0.27	
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	500 000.00	507 075.80	0.65	
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	1 000 000.00	1 129 895.50	1.46	
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.00000%/VAR 23-16.08.33	900 000.00	965 766.69	1.25	
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-27.06.34	500 000.00	529 784.75	0.68	
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	1 600 000.00	1 705 790.56	2.20	
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 4.159%/VAR 24-28.08.34	600 000.00	612 899.16	0.79	
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35	1 700 000.00	1 799 098.27	2.33	
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 23-30.05.34	800 000.00	870 710.16	1.13	
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUST-REG-S-SUB 3.788%/VAR 25-26.08.37	300 000.00	300 877.80	0.39	
EUR CREDIT AGRICOLE SA-SUB-REG-S COCO 7.250%/VAR 23-PRP	300 000.00	322 954.80	0.42	
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 22-24.06.32	300 000.00	303 678.30	0.39	
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-04.10.35	200 000.00	212 274.00	0.27	
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	600 000.00	624 000.00	0.81	
EUR EUROBANK ERGASIAS SERVICES-REG-S-SUB 4.250%/VAR 25-30.04.35	310 000.00	312 060.01	0.40	
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.191%/VAR 25-19.05.36	1 120 000.00	1 143 186.80	1.48	
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-17.04.35	1 500 000.00	1 577 449.50	2.04	
EUR LLOYD'S BANKING GROUP PLC-REG-S-SUB 4.375%/VAR 24-05.04.34	1 520 000.00	1 568 427.96	2.03	
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 4.000%/VAR 25-30.07.35	570 000.00	578 824.57	0.75	
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 5.763%/VAR 23-28.02.34	700 000.00	752 524.43	0.97	
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.00000%/VAR 23-03.11.43	2 030 000.00	2 285 756.25	2.95	
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	700 000.00	740 257.00	0.96	
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL-REG-S 3.500%/VAR 25-27.08.31	300 000.00	299 183.10	0.39	
EUR SOCIETE GENERALE SA-SUB-REG-S COCO 7.875%/VAR 23-PRP	300 000.00	324 375.00	0.42	
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 25-PRP	300 000.00	301 111.47	0.39	
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 4.300%/VAR 24-23.01.31	500 000.00	524 280.00	0.68	
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-16.04.34	990 000.00	1 050 975.09	1.36	
TOTAL EUR		29 649 711.46	38.33	

GBP

GBP LLOYD'S BANKING GROUP PLC-SUB COCO 8.500%/VAR 23-PRP	2 020 000.00	2 450 491.22	3.17
TOTAL GBP		2 450 491.22	3.17
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		32 100 202.68	41.50

Anleihen, variabler Zins

EUR

EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.125%/VAR 24-PRP	500 000.00	536 070.00	0.69
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 6.00000%/VAR 25-PRP	400 000.00	408 532.00	0.53
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.851%/VAR 24-26.07.54	700 000.00	746 248.86	0.97
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 5.00000%/VAR 24-PRP	700 000.00	668 373.46	0.87
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.125%/VAR 24-PRP	1 300 000.00	1 370 867.03	1.77
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-PRP	400 000.00	389 369.23	0.50
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB COCO 5.00000%/VAR 21-PRP	200 000.00	202 044.40	0.26
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 6.00000%/VAR 25-PRP	800 000.00	822 654.40	1.06
EUR CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA-SUB 4.750%/VAR 16-27.09.48	200 000.00	208 744.54	0.27
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB COCO 6.50000%/VAR 24-PRP	900 000.00	951 750.00	1.23

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR CREDIT MUTUEL ARKEA SA-REG-S-SUB 4.810%/VAR 24-15.05.35	1 200 000.00	1 253 064.96	1.62
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	400 000.00	433 824.00	0.56
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 25-PRP	2 200 000.00	2 262 480.00	2.93
TOTAL EUR		10 254 022.88	13.26

GBP

GBP NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 7.875%/VAR 25-PRP	1 140 000.00	1 352 907.76	1.75
TOTAL GBP		1 352 907.76	1.75

USD

USD SCOR SE-REG-S-SUB COCO 5.250%/VAR 18-PRP	1 400 000.00	1 141 511.19	1.48
TOTAL USD		1 141 511.19	1.48
Total Anleihen, variabler Zins		12 748 441.83	16.49
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		74 669 996.45	96.54

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

Notes, variabler Zins

CAD

CAD TORONTO-DOMINION BANK/THE-SUB 3.600%/VAR 21-31.10.81	300 000.00	173 803.82	0.22
TOTAL CAD		173 803.82	0.22
Total Notes, variabler Zins		173 803.82	0.22
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		173 803.82	0.22
Total des Wertpapierbestandes		74 843 800.27	96.76

Devisenterminkontrakte

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

EUR 169 247.85	CAD	275 000.00	20.10.2025	1 074.27	0.00
EUR 6 183 585.58	GBP	5 360 000.00	20.10.2025	48 075.40	0.06
EUR 2 348 084.44	USD	2 775 000.00	20.10.2025	-11 208.72	-0.01
USD 56 995 000.00	EUR	48 226 692.79	20.10.2025	230 213.06	0.30
USD 615 000.00	EUR	521 403.80	20.10.2025	1 466.58	0.00
Total Devisenterminkontrakte				269 620.59	0.35
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten					
Andere Aktiva und Passiva					
Total des Nettovermögens					

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		389 707 794.82	401 580 563.82	448 351 367.50
Klasse (CHF hedged) P-6%-mdist¹	LU2872346601			
Aktien im Umlauf		11 558.0780	8 600.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		100.00	100.50	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ²		100.00	100.50	-
Klasse (HKD hedged) P-6%-mdist	LU1722559652			
Aktien im Umlauf		130 712.2510	152 870.3170	178 922.8520
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		917.61	895.54	846.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		917.61	895.54	846.96
Klasse (JPY hedged) P-6%-mdist¹	LU2872346510			
Aktien im Umlauf		73 049.4120	15 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		9 986	10 040	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ²		9 986	10 040	-
Klasse (USD hedged) P-6%-mdist	LU1722559579			
Aktien im Umlauf		324 220.5960	334 323.9680	437 488.7070
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.49	93.78	87.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		97.49	93.78	87.80
Klasse P-8%-mdist	LU1038902414			
Aktien im Umlauf		1 557 347.0470	1 358 783.2120	1 342 764.0170
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		62.95	62.96	61.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		62.95	62.96	61.15
Klasse (AUD hedged) P-8%-mdist	LU1089952383			
Aktien im Umlauf		476 056.6520	483 236.4540	653 248.8620
Nettoinventarwert pro Aktie in AUD		74.77	73.81	71.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in AUD ²		74.77	73.81	71.47
Klasse (GBP hedged) P-8%-mdist	LU1124146223			
Aktien im Umlauf		90 320.6340	99 053.0350	97 713.8800
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		70.22	69.02	66.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²		70.22	69.02	66.28
Klasse (HKD hedged) P-8%-mdist	LU1038902844			
Aktien im Umlauf		458 120.0430	434 153.8590	470 496.3820
Nettoinventarwert pro Aktie in HKD		699.35	696.39	671.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in HKD ²		699.35	696.39	671.97
Klasse (SGD hedged) P-8%-mdist	LU1038903065			
Aktien im Umlauf		1 318 715.6320	1 445 297.7390	1 551 134.6530
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		70.67	70.78	68.85
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²		70.67	70.78	68.85
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	LU1038902687			
Aktien im Umlauf		834 979.8450	969 300.7040	1 188 087.9050
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		75.30	73.90	70.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		75.30	73.90	70.59
Klasse P-acc	LU1038902331			
Aktien im Umlauf		104 030.5460	112 700.5190	222 259.1420
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		156.45	144.44	129.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		156.45	144.44	129.47

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (SGD hedged) P-acc	LU1038902927			
Aktien im Umlauf	14 257.8430	15 194.1100	19 334.6820	
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD	175.17	161.95	145.40	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²	175.17	161.95	145.40	
Klasse (USD hedged) P-acc	LU1038902505			
Aktien im Umlauf	90 191.6130	89 290.3210	95 819.4190	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	187.23	169.59	149.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	187.23	169.59	149.53	
Klasse (SGD hedged) P-mdist	LU1046463953			
Aktien im Umlauf	37 090.0590	40 953.8980	32 969.8190	
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD	106.07	102.04	95.53	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ²	106.07	102.04	95.53	
Klasse (USD hedged) P-mdist	LU1046463011			
Aktien im Umlauf	142 339.9830	108 890.6510	134 791.8420	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	108.63	103.99	96.98	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	108.63	103.99	96.98	
Klasse Q-8%-mdist	LU1240794625			
Aktien im Umlauf	31 188.4100	31 711.8690	40 399.7900	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	72.16	71.65	69.06	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	72.16	71.65	69.06	
Klasse (GBP hedged) Q-8%-mdist	LU1240793734			
Aktien im Umlauf	551.3280	645.3680	6 828.2110	
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	78.91	76.99	73.37	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ²	78.91	76.99	73.37	
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	LU1240794385			
Aktien im Umlauf	59 968.6980	64 933.4950	67 235.9370	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	86.84	84.60	80.21	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	86.84	84.60	80.21	
Klasse Q-acc	LU1240794898			
Aktien im Umlauf	3 703.7020	4 249.1860	4 429.3990	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	155.89	142.86	127.12	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	155.89	142.86	127.12	
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240794468			
Aktien im Umlauf	2 117.4820	21 335.3960	21 345.3960	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	187.53	168.60	147.56	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	187.53	168.60	147.56	
Klasse (USD hedged) Q-mdist	LU1240794542			
Aktien im Umlauf	4 149.3930	4 149.3930	4 149.3930	
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	117.01	111.18	102.92	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²	117.01	111.18	102.92	
Klasse QL-8%-mdist	LU2209017693			
Aktien im Umlauf	38 052.4620	72 969.9590	72 680.5940	
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	89.79	88.99	85.62	
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²	89.79	88.99	85.62	

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (USD hedged) QL-8%-mdist	LU2209017263			
Aktien im Umlauf		104 326.0430	72 225.7170	77 350.2620
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		97.83	95.12	90.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		97.83	95.12	90.01
Klasse (USD hedged) QL-acc	LU2209017347			
Aktien im Umlauf		4 694.2630	4 694.2630	4 995.5610
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		145.26	130.36	113.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		145.26	130.36	113.87

¹ Erste NAV 20.8.2024

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse (CHF hedged) P-6%-mdist	CHF	5.9%	-	-
Klasse (HKD hedged) P-6%-mdist	HKD	8.8%	12.3%	11.2%
Klasse (JPY hedged) P-6%-mdist	JPY	5.8%	-	-
Klasse (USD hedged) P-6%-mdist	USD	10.4%	13.4%	12.7%
Klasse P-8%-mdist	EUR	8.3%	11.5%	9.8%
Klasse (AUD hedged) P-8%-mdist	AUD	9.8%	11.9%	10.8%
Klasse (GBP hedged) P-8%-mdist	GBP	10.2%	12.8%	11.5%
Klasse (HKD hedged) P-8%-mdist	HKD	8.8%	12.3%	11.2%
Klasse (SGD hedged) P-8%-mdist	SGD	8.2%	11.4%	11.4%
Klasse (USD hedged) P-8%-mdist	USD	10.4%	13.4%	12.6%
Klasse P-acc	EUR	8.3%	11.6%	9.8%
Klasse (SGD hedged) P-acc	SGD	8.2%	11.4%	11.4%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	10.4%	13.4%	12.6%
Klasse (SGD hedged) P-mdist	SGD	8.2%	11.4%	11.4%
Klasse (USD hedged) P-mdist	USD	10.4%	13.4%	12.7%
Klasse Q-8%-mdist	EUR	9.1%	12.4%	10.6%
Klasse (GBP hedged) Q-8%-mdist	GBP	11.0%	13.7%	12.3%
Klasse (USD hedged) Q-8%-mdist	USD	11.2%	14.3%	13.5%
Klasse Q-acc	EUR	9.1%	12.4%	10.6%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	11.2%	14.3%	13.5%
Klasse (USD hedged) Q-mdist	USD	11.2%	14.3%	13.5%
Klasse QL-8%-mdist	EUR	9.3%	12.6%	10.8%
Klasse (USD hedged) QL-8%-mdist	USD	11.4%	14.5%	13.7%
Klasse (USD hedged) QL-acc	USD	11.4%	14.5%	13.7%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Die globalen Märkte bewältigten den Übergang von der optimistischen Erwartung einer sanften Landung hin zu einem komplexeren Umfeld, das von strukturell höheren Zinsen, einer hartnäckigen Inflation und selektivem Wachstum geprägt war. In den ersten Monaten des Berichtszeitraums profitierten die Märkte von Erwartungen einer geldpolitischen Lockerung und von Konjunkturmassnahmen in China. Dies führte sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu Kursanstiegen. Zu Beginn des Jahres 2025 zeigten Aktien eine anhaltend starke Entwicklung, die sich jedoch zunehmend auf Large Caps und KI-Themen konzentrierte. Festverzinsliche Anlagen verlagerten sich angesichts der anhaltend hohen langfristigen Renditen stärker in Richtung Ertrags- und Carry-Strategien. Im September 2025 signalisierte die erste Zinssenkung der US-Notenbank Fed dann eine Abschwächung des Arbeitsmarktes. Dennoch blieb die Inflation über dem Zielwert, während fiskalische Bedenken zu einem Anstieg der Laufzeitprämien führten. Die Aktienmärkte schlossen im Plus, doch das Marktumfeld veränderte sich: Streuung und Qualität gewannen gegenüber breit basierten Kurserholungen an Bedeutung. Strukturelle Themen wie KI-Investitionen, die Rückverlagerung von Produktionsstandorten sowie fiskalpolitische Unterstützung stärken weiterhin die Resilienz in einem volatilen Umfeld.

Der Subfonds erzielte eine positive Wertentwicklung und schnitt im Geschäftsjahr ein wenig besser ab als seine Benchmark. Euro High Yield und Convert Europe übertrafen ihren Referenzindex deutlich, während European Opportunity Unconstrained und Convert Global hinter ihren Referenzindizes zurückblieben.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	70.90
Frankreich	4.26
Grossbritannien	3.47
Niederlande	3.27
Italien	3.05
Deutschland	2.34
Schweden	1.62
Spanien	1.61
Vereinigte Staaten	1.21
Irland	1.03
Jersey	0.95
Japan	0.94
Portugal	0.70
Österreich	0.70
Griechenland	0.46
Norwegen	0.24
Estland	0.21
Panama	0.20
Israel	0.19
Tschechische Republik	0.17
Multinational	0.14
Finnland	0.10
Belgien	0.09
Dänemark	0.08
Slowenien	0.08
TOTAL	98.01

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	66.67
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	12.10
Banken & Kreditinstitute	3.90
Immobilien	3.05
Telekommunikation	1.55
Fahrzeuge	1.47
Internet, Software & IT-Dienste	1.35
Energie- & Wasserversorgung	0.91
Gesundheits- & Sozialwesen	0.75
Verpackungsindustrie	0.70
Detailhandel, Warenhäuser	0.66
Chemie	0.61
Gastgewerbe & Freizeit	0.57
Baugewerbe & Baumaterial	0.53
Diverse Dienstleistungen	0.50
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	0.39
Erdöl	0.32
Biotechnologie	0.31
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.22
Photo & Optik	0.20
Computer & Netzwerkausrüster	0.19
Diverse Handelsfirmen	0.18
Versicherungen	0.18
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.16
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.14
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.14
Verkehr & Transport	0.12
Elektrische Geräte & Komponenten	0.08
Elektronik & Halbleiter	0.06
TOTAL	98.01

Nettovermögensaufstellung

EUR

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	327 376 057.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	54 585 756.94
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	381 961 813.97
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 579 144.04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	315 665.63
Forderungen aus Zeichnungen	586 253.03
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 468 218.53
Andere Aktiva	7 826.45
Sonstige Forderungen	19 544.59
TOTAL Aktiva	391 938 466.24
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-889 483.93
Kontokorrentkredit	-270.57
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-608 126.10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-177 844.27
Sonstige Verbindlichkeiten	-313.84
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-538 356.67
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-16 276.04
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-554 632.71
TOTAL Passiva	-2 230 671.42
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	389 707 794.82

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.10.2024-30.9.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	246 772.58
Zinsen auf Wertpapiere	7 490 558.72
Dividenden (Erläuterung 1)	1 815 991.04
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	87 129.76
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	185 329.93
TOTAL Erträge	9 825 782.03
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 583 318.80
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-66 052.50
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-117 311.52
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-56.45
TOTAL Aufwendungen	-6 766 739.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 059 042.76
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	29 804 610.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-10 117 823.15
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	51 970.93
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	19 738 758.27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	22 797 801.03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-2 668 870.28
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-707 863.28
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 376 733.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	19 421 067.47

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	401 580 563.82
Zeichnungen	88 986 056.59
Rücknahmen	-93 055 707.04
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-4 069 650.45
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-27 224 186.02
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 059 042.76
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	19 738 758.27
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 376 733.56
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	19 421 067.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	389 707 794.82

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	(CHF hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 600.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11 558.0780
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-8 600.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 558.0780
Klasse	(HKD hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	152 870.3170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	12 422.2500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 580.3160
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	130 712.2510
Klasse	(JPY hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	78 486.9430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 437.5310
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 049.4120
Klasse	(USD hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	334 323.9680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	142 617.3800
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-152 720.7520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	324 220.5960
Klasse	P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 358 783.2120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	394 327.0410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-195 763.2060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 557 347.0470
Klasse	(AUD hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	483 236.4540
Anzahl der ausgegebenen Aktien	48 245.7630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-55 425.5650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	476 056.6520

Klasse	(GBP hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 053.0350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	16 415.2640
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-25 147.6650
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 320.6340
Klasse	(HKD hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	434 153.8590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	127 403.7370
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 437.5530
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	458 120.0430
Klasse	(SGD hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 445 297.7390
Anzahl der ausgegebenen Aktien	135 056.6180
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-261 638.7250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 318 715.6320
Klasse	(USD hedged) P-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	969 300.7040
Anzahl der ausgegebenen Aktien	184 245.6030
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-318 566.4620
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	834 979.8450
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	112 700.5190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 911.0450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 581.0180
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 030.5460
Klasse	(SGD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 194.1100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 065.1200
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 001.3870
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14 257.8430
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	89 290.3210
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 257.0650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 355.7730
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	90 191.6130
Klasse	(SGD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	40 953.8980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	14 511.6730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-18 375.5120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	37 090.0590
Klasse	(USD hedged) P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 890.6510
Anzahl der ausgegebenen Aktien	54 163.1410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-20 713.8090
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	142 339.9830
Klasse	Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 711.8690
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 751.9240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 275.3830
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 188.4100

Klasse	(GBP hedged) Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	645.3680
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-94.0400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	551.3280
Klasse	(USD hedged) Q-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	64 933.4950
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 964.7970
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	59 968.6980
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 249.1860
Anzahl der ausgegebenen Aktien	759.7430
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 305.2270
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 703.7020
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 335.3960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 217.9140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 117.4820
Klasse	(USD hedged) Q-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 149.3930
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 149.3930
Klasse	QL-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	72 969.9590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	368.0850
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-35 285.5820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	38 052.4620
Klasse	(USD hedged) QL-8%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	72 225.7170
Anzahl der ausgegebenen Aktien	37 695.5750
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-5 595.2490
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	104 326.0430
Klasse	(USD hedged) QL-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 694.2630
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 694.2630

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
– European Growth and Income (EUR)				
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	CHF	0.6963
(CHF hedged) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	CHF	0.4915
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	CHF	0.4945
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	CHF	0.4887
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	CHF	0.4977
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	CHF	0.5036
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	CHF	0.4923

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- European Growth and Income (EUR)

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(CHF hedged) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	CHF	0.4906
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	CHF	0.4996
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	CHF	0.4969
(CHF hedged) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	CHF	0.4972
(CHF hedged) P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	CHF	0.4984
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	HKD	4.4777
(HKD hedged) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	HKD	4.4012
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	HKD	4.4390
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	HKD	4.4006
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	HKD	4.4968
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	HKD	4.5604
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	HKD	4.4747
(HKD hedged) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	HKD	4.4686
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	HKD	4.5634
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	HKD	4.5436
(HKD hedged) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	HKD	4.5498
(HKD hedged) P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	HKD	4.5594
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	JPY	69
(JPY hedged) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	JPY	49
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	JPY	49
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	JPY	49
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	JPY	50
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	JPY	50
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	JPY	49
(JPY hedged) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	JPY	49
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	JPY	50
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	JPY	50
(JPY hedged) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	JPY	50
(JPY hedged) P-6%-mdist	10.9.2025	16.9.2025	JPY	50
(USD hedged) P-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4689
(USD hedged) P-6%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.4611
(USD hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.4651
(USD hedged) P-6%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.4614
(USD hedged) P-6%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.4714
(USD hedged) P-6%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.4783
(USD hedged) P-6%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.4696
(USD hedged) P-6%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.4694
(USD hedged) P-6%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.4797
(USD hedged) P-6%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.4789
(USD hedged) P-6%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.4810
(USD hedged) P-6%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.4839
P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4197
P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.4117
P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.4143
P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4097
P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.4175
P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.4225
P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.4131
P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.4113
P-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	EUR	0.4191
P-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	EUR	0.4167

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- European Growth and Income (EUR)

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	EUR	0.4171
P-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	EUR	0.4181
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	AUD	0.4921
(AUD hedged) P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	AUD	0.4831
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	AUD	0.4865
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	AUD	0.4820
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	AUD	0.4915
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	AUD	0.4980
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	AUD	0.4879
(AUD hedged) P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	AUD	0.4853
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	AUD	0.4949
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	AUD	0.4929
(AUD hedged) P-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	AUD	0.4941
(AUD hedged) P-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	AUD	0.4960
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	GBP	0.4601
(GBP hedged) P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	GBP	0.4519
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	GBP	0.4553
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	GBP	0.4509
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	GBP	0.4601
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	GBP	0.4660
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	GBP	0.4566
(GBP hedged) P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	GBP	0.4548
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	GBP	0.4639
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	GBP	0.4623
(GBP hedged) P-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	GBP	0.4637
(GBP hedged) P-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	GBP	0.4655
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	HKD	4.6426
(HKD hedged) P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	HKD	4.5557
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	HKD	4.5871
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	HKD	4.5399
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	HKD	4.6313
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	HKD	4.6890
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	HKD	4.5931
(HKD hedged) P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	HKD	4.5788
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	HKD	4.6682
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	HKD	4.6403
(HKD hedged) P-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	HKD	4.6389
(HKD hedged) P-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	HKD	4.6409
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	SGD	0.4719
(SGD hedged) P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	SGD	0.4627
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	SGD	0.4656
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	SGD	0.4605
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	SGD	0.4692
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	SGD	0.4747
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	SGD	0.4643
(SGD hedged) P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	SGD	0.4623
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	SGD	0.4707
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	SGD	0.4683
(SGD hedged) P-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	SGD	0.4685
(SGD hedged) P-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	SGD	0.4696
(USD hedged) P-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.4927

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- European Growth and Income (EUR)

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(USD hedged) P-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.4837
(USD hedged) P-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.4871
(USD hedged) P-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.4823
(USD hedged) P-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.4920
(USD hedged) P-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.4984
(USD hedged) P-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.4885
(USD hedged) P-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.4874
(USD hedged) P-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.4974
(USD hedged) P-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.4957
(USD hedged) P-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.4970
(USD hedged) P-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.4991
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	SGD	0.3367
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	SGD	0.3323
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	SGD	0.3345
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	SGD	0.3320
(SGD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	SGD	0.3394
(SGD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	SGD	0.3480
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2025	21.4.2025	SGD	0.3416
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	SGD	0.3413
(SGD hedged) P-mdist	16.6.2025	19.6.2025	SGD	0.3498
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	SGD	0.3480
(SGD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	SGD	0.3493
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	SGD	0.3513
(USD hedged) P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.4784
(USD hedged) P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.4719
(USD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.4749
(USD hedged) P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.4712
(USD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.4816
(USD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.4916
(USD hedged) P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.4829
(USD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.4829
(USD hedged) P-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.4954
(USD hedged) P-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.4930
(USD hedged) P-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.4953
(USD hedged) P-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.4985
Q-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.4777
Q-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.4688
Q-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.4720
Q-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.4671
Q-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.4763
Q-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.4822
Q-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.4719
Q-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.4701
Q-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	EUR	0.4791
Q-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	EUR	0.4768
Q-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	EUR	0.4776
Q-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	EUR	0.4790
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	GBP	0.5133
(GBP hedged) Q-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	GBP	0.5044
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	GBP	0.5085
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	GBP	0.5039

UBS (Lux) Key Selection SICAV
- European Growth and Income (EUR)

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	GBP	0.5145
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	GBP	0.5214
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	GBP	0.5112
(GBP hedged) Q-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	GBP	0.5095
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	GBP	0.5201
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	GBP	0.5185
(GBP hedged) Q-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	GBP	0.5205
(GBP hedged) Q-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	GBP	0.5228
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.5640
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.5540
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.5582
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.5531
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.5645
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.5723
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.5612
(USD hedged) Q-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.5603
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.5721
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.5705
(USD hedged) Q-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.5724
(USD hedged) Q-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.5753
(USD hedged) Q-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.5114
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.5049
(USD hedged) Q-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.5083
(USD hedged) Q-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.5048
(USD hedged) Q-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.5163
(USD hedged) Q-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.5273
(USD hedged) Q-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.5181
(USD hedged) Q-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.5185
(USD hedged) Q-mdist	16.6.2025	20.6.2025	USD	0.5322
(USD hedged) Q-mdist	15.7.2025	18.7.2025	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	18.8.2025	21.8.2025	USD	0.5328
(USD hedged) Q-mdist	15.9.2025	18.9.2025	USD	0.5366
QL-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.5933
QL-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	EUR	0.5823
QL-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.5865
QL-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	EUR	0.5805
QL-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	EUR	0.5919
QL-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	EUR	0.5994
QL-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	EUR	0.5866
QL-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	EUR	0.5845
QL-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	EUR	0.5959
QL-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	EUR	0.5931
QL-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	EUR	0.5941
QL-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	EUR	0.5959
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	USD	0.6341
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.11.2024	15.11.2024	USD	0.6230
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	USD	0.6279
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.1.2025	15.1.2025	USD	0.6223
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.2.2025	13.2.2025	USD	0.6352
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.3.2025	13.3.2025	USD	0.6440
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.4.2025	15.4.2025	USD	0.6317

UBS (Lux) Key Selection SICAV**- European Growth and Income (EUR)**

	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(USD hedged) QL-8%-mdist	12.5.2025	15.5.2025	USD	0.6307
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.6.2025	13.6.2025	USD	0.6441
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.7.2025	15.7.2025	USD	0.6424
(USD hedged) QL-8%-mdist	11.8.2025	14.8.2025	USD	0.6446
(USD hedged) QL-8%-mdist	10.9.2025	15.9.2025	USD	0.6479

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
		NR Kursgewinn					
Notes, fester Zins							
EUR							
EUR ADLER PELZER HOLDING GMBH-REG-S 9.50000% 23-01.04.27	150 000.00	142 685.76	0.04				
EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	440 000.00	415 305.00	0.11				
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 675 000.00	1 511 720.82	0.39				
EUR ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE -REG-S 3.00000% 21-01.09.29	450 000.00	414 859.00	0.11				
EUR AZELIS FINANCE NV-REG-S 4.75000% 24-25.09.29	345 000.00	356 521.42	0.09				
EUR BALL CORP 4.25000% 25-01.07.32	600 000.00	613 690.26	0.16				
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 5.75000% 24-15.01.30	730 000.00	786 210.00	0.20				
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 5.00000% 25-15.04.31	400 000.00	397 738.06	0.10				
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.75000% 23-15.03.29	600 000.00	626 347.26	0.16				
EUR FORVIA SE-REG-S 5.62500% 25-15.06.30	1 040 000.00	1 076 438.48	0.28				
EUR GRIFFOLS SA-REG-S 3.87500% 21-15.10.28	100 000.00	97 840.82	0.02				
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUZA SA-REG-S 10.37500% 24-30.01.30	200 000.00	151 545.23	0.04				
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.62500% 21-15.10.28	400 000.00	405 694.32	0.10				
EUR ILIAD HOLDING SASU-REG-S 5.37500% 24-15.04.30	180 000.00	183 844.54	0.05				
EUR ILIAD SA-REG-S 5.37500% 24-02.05.31	300 000.00	319 088.64	0.08				
EUR INFOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 8.50000% 23-15.03.29	660 000.00	659 810.01	0.17				
EUR IQVIA INC-REG-S 2.25000% 19-15.01.28	95 000.00	92 859.30	0.02				
EUR KAIXO BONDCO TELECOM SA-REG-S 5.12500% 21-30.09.29	200 000.00	202 437.24	0.05				
EUR MAHLE GMBH-REG-S 6.50000% 24-02.05.31	395 000.00	408 885.91	0.10				
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	600 000.00	629 291.58	0.16				
EUR OVH GROUPE SAS-REG-S 4.75000% 25-05.02.31	720 000.00	733 171.75	0.19				
EUR PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 5.37500% 24-30.09.32	420 000.00	434 156.73	0.11				
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S STEP-UP 21-01.07.27	390 000.00	390 074.88	0.10				
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	815 000.00	837 953.42	0.21				
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK)10.00000% 24-15.02.29	862 356.00	877 977.23	0.23				
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	213 000.00	237 752.56	0.06				
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	710 000.00	725 414.10	0.19				
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.31	590 000.00	707 262.50	0.18				
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	1 103 000.00	1 240 875.00	0.32				
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 4.12500% 25-01.06.31	1 295 000.00	1 306 331.25	0.34				
EUR TOUCAN FINCO LTD/TOUCAN FINCO CAN-REG-S 8.25000% 25-15.05.30	140 000.00	133 814.28	0.03				
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 9.25000% 22-15.10.27	540 000.00	443 102.75	0.11				
EUR WEBUILD SPA-REG-S 4.87500% 24-30.04.30	330 000.00	345 285.33	0.09				
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 3.37500% 20-28.02.30	130 000.00	116 749.21	0.03				
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 6.12500% 24-15.11.32	230 000.00	220 457.59	0.06				
TOTAL EUR		18 243 192.23		4.68			
GBP							
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	810 000.00	924 417.08	0.24				
GBP KIER GROUP PLC-REG-S 9.00000% 24-15.02.29	445 000.00	537 945.14	0.14				
TOTAL GBP		1 462 362.22		0.38			
Total Notes, fester Zins		19 705 554.45		5.06			
Notes, variabler Zins							
EUR							
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB COCO 10.625%/VAR 23-PRP	400 000.00	469 018.00	0.12				
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB COCO 6.875%/VAR 24-PRP	300 000.00	327 257.40	0.08				
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	300 000.00	318 854.73	0.08				
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB COCO 8.375%/VAR 23-PRP	400 000.00	443 600.00	0.11				
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB COCO 9.500%/VAR 23-PRP	400 000.00	462 276.80	0.12				
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 25-PRP	200 000.00	211 301.60	0.06				
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 7.375%/VAR 23-PRP	400 000.00	434 315.20	0.11				
EUR BAWAG GROUP AG-REG-S-SUB COCO 7.250%/VAR 24-PRP	200 000.00	213 190.00	0.06				
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.375%/VAR 22-25.03.82	700 000.00	719 281.85	0.19				
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-13.09.54	200 000.00	207 064.32	0.05				
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 7.000%/VAR 23-25.09.83	400 000.00	438 566.32	0.11				
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 24-PRP	400 000.00	444 000.00	0.11				
EUR BPER BANCA SPA-REG-S-SUB COCO 6.500%/VAR 24-PRP	385 000.00	402 845.52	0.10				
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	970 000.00	940 570.20	0.24				
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	160 000.00	143 200.00	0.04				
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 7.125%/VAR 25-PRP	200 000.00	211 000.00	0.05				

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB COCO 4.625%/VAR 21-PRP	200 000.00	197 040.00	0.05
EUR EESTI ENERGIA AS-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	800 000.00	830 568.00	0.21
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	400 000.00	383 494.45	0.10
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-PRP	330 000.00	352 679.58	0.09
EUR FINECOBANK BANCA FINECO SPA-REG-S-SUB COCO 7.500%/VAR 24-PRP	200 000.00	219 062.00	0.06
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-PRP	1 335 000.00	1 373 189.67	0.35
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 9.125%/VAR 23-PRP	305 000.00	357 231.25	0.09
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB COCO 7.000%/VAR 24-PRP	205 000.00	222 560.71	0.06
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	100 000.00	100 392.99	0.03
EUR LA BANQUE POSTALE SA-REG-S-SUB COCO 3.000%/VAR 21-PRP	400 000.00	369 928.00	0.10
EUR NOVO BANCO SA-REG-S-SUB 9.875%/VAR 23-01.12.33	400 000.00	470 916.28	0.12
EUR ORSTED AS-REG-S-SUB 5.125%/VAR 24-PRP	320 000.00	328 234.97	0.09
EUR PERMANENT TSB GRUP HOLDNGS-REG-S-SUB COCO 13.250%/VAR 22-PRP	320 000.00	379 200.00	0.10
EUR PRYSMIAN SPA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 25-PRP	230 000.00	239 922.20	0.06
EUR RAIFFEISEN BANK INTER-REG-S-SUB 7.375%/VAR 22-20.12.32	200 000.00	215 667.94	0.06
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 7.375%/VAR 24-PRP	400 000.00	423 772.40	0.11
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	400 000.00	400 973.68	0.10
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	200 000.00	201 656.00	0.05
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	880 000.00	861 132.80	0.22
EUR SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	260 000.00	175 867.21	0.05
EUR SES SA-REG-S-SUB 5.500%/VAR 24-12.09.54	540 000.00	550 371.24	0.14
EUR SES SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 24-12.09.54	390 000.00	395 546.97	0.10
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.31	710 000.00	712 060.56	0.18
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.376%/VAR 21-PRP	300 000.00	284 659.49	0.07
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 6.135%/VAR 23-PRP	700 000.00	755 139.35	0.19
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.752%/VAR 24-PRP	400 000.00	423 663.48	0.11
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S-SUB COCO 4.875%/VAR 21-PRP	600 000.00	603 418.80	0.16
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	855 000.00	948 064.52	0.24
TOTAL EUR		19 162 756.48	4.92
GBP			
GBP COVENTRY BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB COCO 8.750%/VAR 24-PRP	290 000.00	353 627.34	0.09
GBP MOBICO GROUP PLC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 20-PRP	140 000.00	97 932.49	0.03
TOTAL GBP		451 559.83	0.12
Total Notes, variabler Zins		19 614 316.31	5.04
Medium-Term Notes, fester Zins			
EUR			
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	280 000.00	299 250.00	0.08
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 6.00000% 24-27.01.32	350 000.00	356 562.50	0.09
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S 8.37500% 25-29.01.30	605 000.00	629 124.98	0.16
EUR HEIMSTADEN AB-REG-S 7.36100% 25-24.01.31	710 000.00	714 258.08	0.18
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-15.05.28	755 000.00	779 431.65	0.20
EUR NEW IMMO HOLDING SA-REG-S 4.87500% 22-08.12.28	600 000.00	607 144.20	0.16
EUR NEW IMMO HOLDING SA-REG-S 6.00000% 23-22.03.29	200 000.00	208 473.78	0.05
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG 3.50000% 13-02.01.43	150 000.00	141 990.80	0.04
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-19.02.43	130 000.00	123 058.69	0.03
EUR NOVO BANCO SA/LUXEMBOURG-REG-S 3.50000% 13-18.03.43	434 000.00	410 826.69	0.10
EUR RENAULT SA-REG-S 3.87500% 25-30.09.30	400 000.00	399 392.71	0.10
EUR VALEO SE-REG-S 4.62500% 25-23.03.32	300 000.00	298 796.31	0.08
EUR VALEO SE-REG-S 5.12500% 25-20.05.31	500 000.00	513 169.95	0.13
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	340 000.00	340 591.98	0.09
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S (PIK) STEP UP/DOWN 23-31.08.28	344 137.00	343 311.14	0.09
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S PIK STEP-UP/DOWN 23-28.02.29	243 613.00	241 586.79	0.06
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 6.12500% 23-13.03.29	500 000.00	511 094.95	0.13
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 4.75000% 24-31.01.29	300 000.00	294 582.18	0.08
EUR ZF EUROPE FINANCE BV-REG-S 7.00000% 25-12.06.30	1 600 000.00	1 660 842.88	0.43
TOTAL EUR		8 873 490.26	2.28
Total Medium-Term Notes, fester Zins		8 873 490.26	2.28
Medium-Term Notes, variabler Zins			
EUR			
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FIN BV-REG-S-SUB 4.870%/VAR 24-PRP	400 000.00	412 182.00	0.11
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	240 000.00	250 190.37	0.06
EUR ALPHA BANK SA-REG-S-SUB 4.308%/VAR 25-23.07.36	270 000.00	273 106.16	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB COCO 5.750%/VAR 25-PRP	160 000.00	167 070.08	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR AXA SA-SUB 6.00000%/EUSA10+5BP 04-PRP	325 000.00	317 796.69	0.08
EUR AXA SA-SUB CMS10+20BP 03-PRP	205 000.00	201 925.00	0.05
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	360 000.00	394 200.00	0.10
EUR BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA-SUB 8.750%/VAR 22-05.03.33	200 000.00	223 424.90	0.06
EUR BANCO DE CREDITO SOC COOP-REG-S-SUB 5.250%/VAR 21-27.11.31	700 000.00	709 906.12	0.18
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-16.08.33	300 000.00	321 922.23	0.08
EUR COMMERZBANK AG-REG-S-SUB 6.750%/VAR 23-05.10.33	500 000.00	544 352.25	0.14
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 25-PRP	1 571 000.00	1 508 160.00	0.39
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 25-04.10.35	500 000.00	530 685.00	0.14
EUR EDP - ENERGIAS DE PORTA SA-REG-S-SUB 5.943%/VAR 23-23.04.83	500 000.00	529 601.90	0.14
EUR EDP SA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 25-27.05.55	300 000.00	303 559.95	0.08
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL-REG-S-SUB 4.750%/VAR 24-29.05.54	500 000.00	517 374.10	0.13
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 7.500%/VAR 22-PRP	400 000.00	439 171.00	0.11
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-PRP	200 000.00	209 989.90	0.05
EUR ERBK ERS SRVS AND HLGS SA-REG-S-SUB 6.250%/VAR 24-25.04.34	375 000.00	403 653.04	0.10
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.375%/VAR 25-PRP	400 000.00	416 000.00	0.11
EUR GRAND CITY PROPERTIES SA-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	100 000.00	97 791.08	0.02
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	340 000.00	334 366.22	0.09
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-22.04.34	370 000.00	389 600.01	0.10
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S-SUB 5.875%/VAR 24-28.06.35	345 000.00	371 142.75	0.10
EUR NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD-REG-S-SUB 6.875%/VAR 24-24.01.34	300 000.00	325 047.75	0.08
EUR PIRAEUS FIN HOLD SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 24-18.09.35	190 000.00	200 421.07	0.05
EUR PIRAEUS FINANCIAL HOLDING-REG-S-SUB 7.250%/VAR 24-17.04.34	480 000.00	530 729.95	0.14
EUR RAIFFEISEN BANK INT AG-REG-S-SUB 5.250%/VAR 24-02.01.35	800 000.00	846 008.00	0.22
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB COCO 6.125%/VAR 25-PRP	200 000.00	200 740.98	0.05
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 5.850%/VAR 22-15.11.27	110 000.00	113 982.18	0.03
TOTAL EUR		12 084 100.68	3.10
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		12 084 100.68	3.10

Anleihen, fester Zins

EUR

EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 6.37500% 24-15.10.29	605 000.00	638 490.93	0.16
EUR ACCORINVEST GROUP SA-REG-S 5.50000% 24-15.11.31	200 000.00	205 946.88	0.05
EUR ADLER FINANCING SARL (PIK) 8.25000% 25-31.12.28	560 000.00	497 187.91	0.13
EUR AFFLELOU SAS-REG-S 6.00000% 24-25.07.29	450 000.00	469 397.34	0.12
EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 4.12500% 25-15.02.31	640 000.00	620 800.00	0.16
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	875 000.00	674 491.17	0.17
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 3.37500% 19-15.01.28	100 000.00	86 000.00	0.02
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 4.12500% 20-15.01.29	200 000.00	172 499.39	0.04
EUR ALTICE FRANCE SA-REG-S 4.00000% 21-15.07.29	280 000.00	241 337.60	0.06
EUR AMBER FINCO PLC-REG-S 6.62500% 24-15.07.29	385 000.00	404 656.18	0.10
EUR APCOA GROUP GMBH-REG-S 6.00000% 24-15.04.31	310 000.00	313 897.23	0.08
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	1 255 000.00	1 297 193.10	0.33
EUR ATOS SE-REG-S STEP UP 24-18.12.30	244 000.00	230 108.19	0.06
EUR ATOS SE-REG-S STEP-UP 24-18.12.29	730 000.00	839 803.39	0.22
EUR BEACH ACQUISITION BIDCO LLC-REG-S 5.25000% 25-15.07.32	330 000.00	338 277.46	0.09
EUR BOOTS GROUP FINCO LP-REG-S 5.37500% 25-31.08.32	320 000.00	329 201.50	0.08
EUR CARNIVAL PLC-REG-S 4.12500% 25-15.07.31	940 000.00	951 574.60	0.24
EUR CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH-REG-S 7.12500% 25-15.06.31	455 000.00	465 679.99	0.12
EUR CIDRON AIDA FINCO SARL-REG-S 7.00000% 25-27.10.31	180 000.00	182 834.28	0.05
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	410 000.00	380 416.41	0.10
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	510 000.00	530 988.43	0.14
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 6.50000% 24-15.03.29	465 000.00	484 260.71	0.12
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SACA-REG-S 4.50000% 24-15.01.30	760 000.00	790 096.53	0.20
EUR CURRENTA GROUP HOLDINGS SARL-REG-S 5.50000% 25-15.05.30	415 000.00	425 292.29	0.11
EUR CZECHOSLOVAK GROUP AS-REG-S 5.25000% 25-10.01.31	620 000.00	644 800.00	0.17
EUR DOLCETTO HOLDCO SPA-REG-S 5.62500% 25-14.07.32	345 000.00	353 710.77	0.09
EUR DUFRY ONE BV-REG-S 4.50000% 25-23.05.32	440 000.00	452 127.15	0.12
EUR DYNAMO NEWCO II GMBH-REG-S 6.25000% 24-15.10.31	545 000.00	565 090.83	0.15
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 4.87500% 25-30.12.30	365 000.00	369 304.01	0.10
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 5.75000% 24-15.12.29	535 000.00	558 143.13	0.14
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 5.00000% 25-30.04.31	400 000.00	409 709.16	0.11
EUR ENGINEERING - INGEGNERIA INFORMATI-REG-S 8.62500% 25-15.02.30	320 000.00	344 722.27	0.09
EUR ENGINEERING-INGEGNERIA INFORMATI-REG-S 11.12500% 23-15.05.28	580 000.00	618 062.50	0.16
EUR FIBERCOP SPA-REG-S 4.75000% 25-30.06.30	680 000.00	690 702.45	0.18
EUR FORVIA SE-REG-S 5.37500% 25-15.03.31	300 000.00	305 624.07	0.08
EUR FORVIA SE-REG-S 5.50000% 24-15.06.31	410 000.00	421 542.69	0.11
EUR GRIFOLS SA-REG-S 7.50000% 24-01.05.30	1 060 000.00	1 116 908.96	0.29
EUR GRUPO ANTOLIN-IRAUZA SA-REG-S 3.50000% 21-30.04.28	190 000.00	143 877.12	0.04

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	210 000.00	219 944.10	0.06
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 6.75000% 24-15.11.29	200 000.00	211 740.26	0.05
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 7.00000% 24-15.11.31	650 000.00	703 593.35	0.18
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 6.62500% 23-15.05.28	200 000.00	203 075.66	0.05
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 25-15.10.31	585 000.00	589 409.55	0.15
EUR IPD 3 BV-REG-S 5.50000% 25-15.06.31	295 000.00	299 579.79	0.08
EUR ITELYUM REGENERATION SPA-REG-S 5.75000% 25-15.04.30	290 000.00	295 044.08	0.08
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 5.00000% 25-30.04.31	535 000.00	540 594.44	0.14
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 8.62500% 25-15.05.30	870 000.00	903 136.65	0.23
EUR LOTTOOMATICA GROUP SPA-REG-S 5.487500% 25-31.01.31	465 000.00	479 130.33	0.12
EUR LOXAM SAS-REG-S 4.25000% 25-15.02.31	420 000.00	420 167.37	0.11
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.37500% 23-31.05.29	145 000.00	135 167.83	0.04
EUR MAHLE GMBH-REG-S 7.12500% 25-15.07.32	390 000.00	407 692.12	0.10
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	800 000.00	800 517.44	0.21
EUR MARKET BIDCO FINCO PLC-REG-S 6.75000% 25-31.01.31	165 000.00	162 933.95	0.04
EUR MEHLAINEN YHTIOT OY-REG-S 5.12500% 25-30.06.32	360 000.00	367 635.64	0.09
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 7.00000% 24-15.05.30	440 000.00	460 863.08	0.12
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.37500% 23-15.06.30	330 000.00	297 275.17	0.08
EUR MPT OPERATING PARTNER/FIN CORP-REG-S 7.00000% 25-15.02.32	695 000.00	726 223.29	0.19
EUR NEINOR HOMES SA-REG-S 5.87500% 24-15.02.30	570 000.00	596 986.99	0.15
EUR NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 7.12500% 24-08.04.30	675 000.00	704 394.90	0.18
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.00000% 24-21.02.30	600 000.00	625 473.54	0.16
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 5.62500% 24-21.02.30	945 000.00	971 091.92	0.25
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 5.37500% 25-23.10.30	860 000.00	874 470.54	0.22
EUR NISSAN MOTOR CO LTD-REG-S 5.25000% 25-17.07.29	945 000.00	963 074.92	0.25
EUR NISSAN MOTOR CO LTD-REG-S 6.37500% 25-17.07.33	260 000.00	267 683.83	0.07
EUR OPAL BIDCO SAS-REG-S 5.50000% 25-31.03.32	695 000.00	719 315.34	0.18
EUR PICARD GROUPE SAS-REG-S 6.37500% 24-01.07.29	380 000.00	397 553.22	0.10
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 8.25000% 23-11.10.28	625 000.00	654 892.75	0.17
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 24-31.12.29	565 000.00	596 067.88	0.15
EUR SAMMHALLSBYGNADSB0 NORDEN HOLD AB-REG-S 5.00000% 24-20.10.29	310 000.00	279 769.45	0.07
EUR SAMMHALLSBYGNADSB0 NORDEN HOLD AB-REG-S 2.25000% 24-12.07.27	770 000.00	708 318.97	0.18
EUR SAMMHALLSBYGNADSB0 I NORDEN HOLD AB-REG-S 1.12500% 24-26.09.29	100 000.00	76 600.37	0.02
EUR SAMMHALLSBYGNADSB0 I NORDEN HOLD AB-REG-S 2.37500% 24-04.08.26	440 000.00	424 407.54	0.11
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 7.62500% 24-15.12.29	540 000.00	520 097.05	0.13
EUR SILGAN HOLDINGS INC-REG-S 4.25000% 25-15.02.31	285 000.00	286 149.71	0.07
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.25000% 25-10.10.29	230 000.00	237 154.91	0.06
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.87500% 25-10.07.31	315 000.00	331 839.96	0.09
EUR TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-REG-S 6.62500% 25-15.07.30	290 000.00	304 851.74	0.08
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.62500% 21-15.08.28	170 000.00	169 348.71	0.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.75000% 24-15.02.31	205 000.00	209 807.82	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 6.50000% 24-31.10.31	560 000.00	567 077.78	0.15
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.87500% 20-15.07.26	420 000.00	419 750.00	0.11
EUR VZ VENDOR FINANCING II BV-REG-S 2.87500% 20-15.01.29	210 000.00	197 964.19	0.05
EUR WEBUILD SPA-REG-S 4.12500% 25-03.07.31	1 170 000.00	1 178 759.08	0.30
EUR ZEGONA FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 24-15.07.29	711 000.00	752 716.93	0.19
TOTAL EUR		40 824 100.76	10.48

GBP

GBP ASTON MARTIN CAP HOLDINGS LTD-REG-S 10.37500% 24-31.03.29	460 000.00	512 464.36	0.13
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 7.87500% 24-28.08.29	110 000.00	131 788.43	0.04
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 8.12500% 24-19.12.29	450 000.00	533 593.88	0.14
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 10.87500% 23-15.12.27	331 965.00	402 454.69	0.10
GBP KANE BIDCO LTD-REG-S 7.75000% 25-15.07.31	335 000.00	389 607.97	0.10
GBP MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	650 000.00	735 852.64	0.19
GBP MARKET BIDCO FINCO PLC-REG-S 8.75000% 25-31.01.31	1 180 000.00	1 329 306.38	0.34
GBP MILLER HOMES GROUP FINCO PLC-REG-S 7.00000% 22-15.05.29	310 000.00	356 514.23	0.09
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 10.50000% 24-08.08.29	100 000.00	114 350.43	0.03
GBP OCADO GROUP PLC-REG-S 11.00000% 25-15.06.30	330 000.00	379 871.89	0.10
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	1 105 000.00	1 335 713.30	0.34
GBP SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 9.62500% 24-15.12.29	340 000.00	380 936.64	0.10
GBP STONEGATE PUB CO FINANCING 2019-REG-S 10.75000% 24-31.07.29	280 000.00	321 685.89	0.08
GBP TVL FINANCE PLC-REG-S 10.25000% 23-28.04.28	600 000.00	695 967.16	0.18
GBP VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING-REG-S 7.87500% 24-15.03.32	530 000.00	627 581.73	0.16
GBP VIRGIN MEDIA VENDOR FINANCING-REG-S 4.87500% 20-15.07.28	810 000.00	903 927.29	0.23
TOTAL GBP		9 151 616.91	2.35

USD

USD SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 6.87500% 25-10.01.31	200 000.00	173 636.16	0.04
TOTAL USD		173 636.16	0.04
Total Anleihen, fester Zins		50 149 353.83	12.87

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Anleihen, variabler Zins			
EUR			
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB COCO 7.125%/VAR 24-PRP	285 000.00	305 559.90	0.08
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 5.000%/VAR 24-PRP	1 030 000.00	983 463.79	0.25
EUR AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.125%/VAR 24-PRP	973 000.00	1 026 041.24	0.26
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 19-PRP	400 000.00	389 369.23	0.10
EUR BANKINTER SA-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 25-PRP	400 000.00	411 327.20	0.11
EUR DUOMO BIDCO SPA-REG-S 3M EUR00+412.5BP 24-15.07.31	545 000.00	548 260.73	0.14
EUR GOLDEN GOOSE SPA/MILANO-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-15.05.31	495 000.00	499 932.03	0.13
EUR GRAND CITY PROPERTIES FINANCE SARL-SUB 6.125%/VAR 24-PRP	790 000.00	821 092.58	0.21
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	320 000.00	317 563.80	0.08
EUR HEIMSTADEN BOSTAD AB-REG-S-SUB 2.625%/VAR 21-PRP	250 000.00	240 595.75	0.06
EUR ICELAND BONDO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	400 000.00	403 409.04	0.10
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 24-15.06.31	370 000.00	370 573.06	0.10
EUR KANE BIDCO LTD-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-15.07.32	150 000.00	150 945.16	0.04
EUR LA DORIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+337.5BP 25-30.12.30	555 000.00	556 913.14	0.14
EUR LOTTOMATIC GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 24-01.06.31	280 000.00	281 667.15	0.07
EUR MILLER HOMES GRP FIN PLC-REG-S 3M EURIBOR+425BP 25-15.10.30	315 000.00	319 720.33	0.08
EUR NIDDA HEALTHCARE HLD GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-23.10.30	160 000.00	160 286.32	0.04
EUR NIDDA HEATHCARE HDG GMBH-REG-S 3M EURIBOR+375BP 25-23.10.30	200 000.00	201 406.32	0.05
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-15.06.31	690 000.00	691 702.02	0.18
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 24-31.12.29	495 000.00	212 732.61	0.06
EUR SAMHALLSBYGGNAKSBOLAGET I NOR-REG-S-SUB 2.624%/VAR 20-PRP	230 000.00	160 914.90	0.04
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	220 000.00	217 800.00	0.06
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 24-15.12.29	190 000.00	183 149.41	0.05
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-15.02.31	560 000.00	561 454.77	0.14
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV-REG-S-SUB 6.117%/VAR 25-PRP	455 000.00	475 475.00	0.12
TOTAL EUR		10 491 355.48	2.69

GBP			
GBP AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 8.625%/VAR 24-PRP	100 000.00	117 987.34	0.03
TOTAL GBP		117 987.34	0.03

USD			
USD AROUNDTOWN FINANCE SARL-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	150 000.00	126 985.42	0.03
TOTAL USD		126 985.42	0.03
Total Anleihen, variabler Zins		10 736 328.24	2.75
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		121 163 143.77	31.10

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

Notes, fester Zins

USD			
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	295 000.00	254 856.90	0.06
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.12500% 23-31.01.30	160 000.00	141 617.02	0.04
TOTAL USD		396 473.92	0.10
Total Notes, fester Zins		396 473.92	0.10

Anleihen, fester Zins

USD			
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	360 000.00	317 782.38	0.08
TOTAL USD		317 782.38	0.08
Total Anleihen, fester Zins		317 782.38	0.08
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		714 256.30	0.18

Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Notes, fester Zins

USD			
USD BEACH ACQUISITION BIDCO LLC-144A (PIK) 10.00000% 25-15.07.33	275 000.00	252 452.81	0.06
TOTAL USD		252 452.81	0.06
Total Notes, fester Zins		252 452.81	0.06
Total Neuemittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		252 452.81	0.06

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

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

Investment Fonds, open end

Irland

EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	13.86	138 600.00	0.03
TOTAL Irland		138 600.00	0.03

Luxemburg

EUR UBS (LUX) BOND FUND - CONVERT EUROPE (EUR) U-X-DIST	5 620.39	72 878 680.56	18.70
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - CONVERT GLOBAL I-X-DIST	275 626.24	57 864 972.20	14.85
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	1 214.28	54 664 380.63	14.03
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN HIGH DIVIDEND (EUR)U-X-ACC	956.00	19 651 402.16	5.04
EUR UBS (LUX) KEY SELE SICAV - EURO EQU VALUE OPP (EUR) U-X-ACC	3 274.00	54 633 925.54	14.02
TOTAL Luxemburg		259 693 361.09	66.64
Total Investment Fonds, open end		259 831 961.09	66.67
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		259 831 961.09	66.67
Total des Wertpapierbestandes		381 961 813.97	98.01

Devisenterminkontrakte

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

JPY 713 400 000.00	EUR	4 132 841.60	20.10.2025	-18 485.44	0.00
AUD 35 370 900.00	EUR	20 030 371.55	20.10.2025	-95 156.42	-0.03
HKD 424 230 200.00	EUR	46 454 437.34	20.10.2025	-78 861.96	-0.02
EUR 13 298 589.83	GBP	11 535 000.00	20.10.2025	94 651.42	0.02
CHF 1 134 200.00	EUR	1 216 235.45	20.10.2025	-1 822.36	0.00
SGD 98 224 400.00	EUR	65 357 925.41	21.10.2025	-492 441.59	-0.13
GBP 6 385 200.00	EUR	7 361 435.27	20.10.2025	-52 394.31	-0.01
EUR 1 891 151.46	USD	2 220 000.00	20.10.2025	3 716.93	0.00
USD 140 806 600.00	EUR	119 948 921.87	20.10.2025	-235 751.26	-0.06
GBP 1 460 000.00	EUR	1 684 164.48	20.10.2025	-12 924.77	0.00
JPY 7 563 600.00	EUR	43 721.36	20.10.2025	-100.19	0.00
EUR 61 749.43	GBP	53 500.00	20.10.2025	508.80	0.00
CHF 13 400.00	EUR	14 367.87	20.10.2025	-20.19	0.00
EUR 150 945.24	GBP	130 800.00	20.10.2025	1 220.48	0.00
EUR 121 762.97	AUD	216 700.00	20.10.2025	-370.23	0.00
HKD 2 762 500.00	EUR	301 335.42	20.10.2025	652.81	0.00
HKD 4 191 200.00	EUR	458 045.43	20.10.2025	124.01	0.00
GBP 65 900.00	EUR	75 475.71	20.10.2025	-40.99	0.00
EUR 371 784.20	SGD	561 300.00	21.10.2025	1 112.59	0.00
EUR 503 084.83	USD	593 200.00	20.10.2025	-1 251.28	0.00
EUR 225 959.15	AUD	404 200.00	20.10.2025	-1 849.98	0.00
Total Devisenterminkontrakte				-889 483.93	-0.23

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	6 579 144.04	1.69
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-270.57	0.00
Andere Aktiva und Passiva	2 056 591.31	0.53
Total des Nettovermögens	389 707 794.82	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)

Wichtigste Daten

	ISIN	24.10.2024	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in CHF		62 304 985.47	64 091 585.73	68 251 656.01
Klasse P-acc	LU0197216715			
Aktien im Umlauf		4 080 324.0500	4 178 034.9520	4 905 839.3740
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		12.90	13.01	11.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		12.90	13.01	11.44
Klasse Q-acc	LU0423410538			
Aktien im Umlauf		81 970.8460	81 970.8460	116 119.7140
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		117.89	118.80	103.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		117.89	118.80	103.43

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF) per 24. Oktober 2024 in den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CHF
	1.10.2024-24.10.2024
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	11 301.46
Dividenden (Erläuterung 1)	7 506.79
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	1 177.30
TOTAL Erträge	19 985.55
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-78 082.11
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 048.88
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 420.14
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-41.30
TOTAL Aufwendungen	-88 592.43
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-68 606.88
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	4 241 553.83
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-37 264.91
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	479 886.38
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-392.28
Realisierte Währungsgewinn (-verlust)	152 624.81
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	4 836 407.83
Realisierte Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	4 767 800.95
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-3 472 506.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-86 468.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 724 371.64
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 283 346.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-515 546.01

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
	1.10.2024-24.10.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	64 091 585.73
Rücknahmen	-63 576 039.72
Total Rücknahmen	-63 576 039.72
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-68 606.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 836 407.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 283 346.96
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-515 546.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-24.10.2024
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 178 034.9520
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 178 034.9520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	81 970.8460
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-81 970.8460
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)

Wichtigste Daten

	ISIN	24.10.2024	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in EUR		154 341 255.45	220 296 572.13	227 464 951.67
Klasse (CAD hedged) I-X-dist	LU0423402782			
Aktien im Umlauf		189 310.0930	208 213.4430	232 269.4260
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		134.78	135.63	114.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		134.78	135.56	114.87
Klasse N-6%-mdist	LU1121266784			
Aktien im Umlauf		126 599.9320	127 808.8120	144 216.5160
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		64.29	65.17	59.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		64.29	65.14	59.76
Klasse N-acc	LU0423397842			
Aktien im Umlauf		15 701.9370	16 053.2500	20 765.3850
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		150.72	152.02	131.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		150.72	151.94	131.28
Klasse P-acc	LU0197216558			
Aktien im Umlauf		5 913 236.9010	9 159 010.9710	10 742 275.1440
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		16.07	16.20	13.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		16.07	16.19	13.92
Klasse (CAD hedged) P-acc	LU0218832045			
Aktien im Umlauf		591 029.3610	598 972.1720	663 240.6070
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		16.60	16.73	14.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		16.60	16.72	14.26
Klasse (GBP hedged) P-acc	LU0678606244			
Aktien im Umlauf		525 180.6960	533 432.6960	980 632.4780
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		17.76	17.88	15.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		17.76	17.87	15.20
Klasse Q-acc	LU0423398907			
Aktien im Umlauf		50 492.3560	103 362.5360	122 815.0690
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		190.46	191.91	163.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		190.46	191.81	163.29
Klasse (CAD hedged) Q-acc	LU0423401628			
Aktien im Umlauf		4 621.7360	4 621.7360	5 697.7360
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		153.14	154.21	130.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		153.14	154.13	130.13
Klasse (GBP hedged) Q-acc	LU1240794971			
Aktien im Umlauf		22 087.4430	22 487.4430	24 539.6330
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		147.34	148.27	124.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		147.34	148.20	124.79

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR) per 24. Oktober 2024 in den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.10.2024-24.10.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	49 137.28
Zinsen auf Wertpapiere	27 667.64
Dividenden (Erläuterung 1)	37 906.12
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	38 049.45
TOTAL Erträge	152 760.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-224 761.84
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 432.63
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 497.54
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-2 921.01
TOTAL Aufwendungen	-242 613.02
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-89 852.53
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	23 374 799.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	120 127.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	1 449 302.15
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-2 126 952.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	189 591.34
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	618 833.57
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	23 625 700.70
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) der Berichtsperiode	23 535 848.17
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-20 619 355.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	157 705.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-1 295 146.83
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-2 728 091.43
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-201 665.95
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 686 554.01
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 150 705.84

Veränderung des Nettovermögens

EUR

1.10.2024-24.10.2024

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	220 296 572.13
Rücknahmen	-219 104 487.67
Total Rücknahmen	-219 104 487.67
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-41 378.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-89 852.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 625 700.70
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-24 686 554.01
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 150 705.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

1.10.2024-24.10.2024

Klasse	(CAD hedged) I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	208 213.4430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-208 213.4430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	N-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	127 808.8120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-127 808.8120
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	N-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	16 053.2500
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 053.2500
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9 159 010.9710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-9 159 010.9710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	598 972.1720
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-598 972.1720
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	533 432.6960
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-533 432.6960
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	103 362.5360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-103 362.5360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Klasse	(CAD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4 621.7360
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 621.7360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	22 487.4430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-22 487.4430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
N-6%-mdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.3257

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		469 828 092.76	210 814 660.80	216 059 517.46
Klasse I-X-acc	LU0423408631			
Aktien im Umlauf		18 981.4940	23 841.8260	27 678.0800
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		256.87	225.72	185.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		256.87	225.72	185.68
Klasse (CAD hedged) I-X-dist²	LU1518596827			
Aktien im Umlauf		251 819.3660	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		112.08	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		112.08	-	-
Klasse K-1-acc	LU0423406858			
Aktien im Umlauf		0.1000	0.1000	0.2000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		12 398 936.60	11 017 881.20	9 165 951.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		12 398 936.60	11 017 881.20	9 165 951.95
Klasse K-B-acc³	LU2951569537			
Aktien im Umlauf		56 040.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		112.60	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		112.60	-	-
Klasse (EUR hedged) P-6%-mdist²	LU2872701433			
Aktien im Umlauf		74 576.1310	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		103.90	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		103.90	-	-
Klasse P-acc	LU0197216392			
Aktien im Umlauf		9 430 291.3100	10 048 364.5740	12 363 457.8420
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		20.55	18.43	15.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		20.55	18.43	15.48
Klasse (CAD hedged) P-acc²	LU2872700971			
Aktien im Umlauf		57 134.1720	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		109.89	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		109.89	-	-
Klasse (CHF hedged) P-acc⁴	LU2872700542			
Aktien im Umlauf		456 972.4870	137.0230	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.34	103.99	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		111.34	103.99	-
Klasse (EUR hedged) P-acc⁴	LU2872701516			
Aktien im Umlauf		814 839.4690	100.5020	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		113.69	103.99	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		113.69	103.99	-
Klasse (GBP hedged) P-acc⁴	LU2872701276			
Aktien im Umlauf		73 435.7820	100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		115.42	103.94	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		115.42	103.94	-
Klasse Q-acc	LU0423407401			
Aktien im Umlauf		122 842.0940	139 149.6620	155 446.3890
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		154.59	137.26	114.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		154.59	137.26	114.09
Klasse (CAD hedged) Q-acc²	LU2872701193			
Aktien im Umlauf		6 098.2930	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CAD		110.93	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CAD ¹		110.93	-	-

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (CHF hedged) Q-acc²	LU2872700625			
Aktien im Umlauf	78 195.5060	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	108.24	-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	108.24	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc²	LU2872701607			
Aktien im Umlauf	82 711.3810	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	110.50	-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	110.50	-	-	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc²	LU2872701359			
Aktien im Umlauf	31 034.4710	-	-	-
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	112.25	-	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	112.25	-	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 21.10.2024

³ Erste NAV 13.12.2024

⁴ Erste NAV 9.9.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-X-acc	USD	13.8%	21.6%	6.9%
Klasse (CAD hedged) I-X-dist ¹	CAD	-	-	-
Klasse K-1-acc	USD	12.5%	20.2%	5.7%
Klasse K-B-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-6%-mdist ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	USD	11.5%	19.1%	4.7%
Klasse (CAD hedged) P-acc ¹	CAD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	7.1%	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	9.3%	-	-
Klasse (GBP hedged) P-acc	GBP	11.0%	-	-
Klasse Q-acc	USD	12.6%	20.3%	5.8%
Klasse (CAD hedged) Q-acc ¹	CAD	-	-	-
Klasse (CHF hedged) Q-acc ¹	CHF	-	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (GBP hedged) Q-acc ¹	GBP	-	-	-

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung. Die meisten Anlageklassen trugen im Geschäftsjahr zur positiven Performance bei. Den grössten Beitrag leisteten Aktien, gefolgt von Währungen und Rohstoffen. Anleihen schlugen leicht negativ zu Buche. Im Aktiensegment war der markante Performancebeitrag vor allem der Allokation in US-Aktien zu verdanken. Bei den Anleihen ergaben sich positive und negative Beiträge sowohl aus Zinsbewegungen als auch aus Unternehmensanleihen. Staatsanleihen, Anleihen mit Investment-Grade-Rating sowie Hochzinsanleihen leisteten durchweg Positivbeiträge, Schwellenländeranleihen belasteten jedoch das Ergebnis. Unsere aktiven Währungsgeschäfte waren im Geschäftsjahr ebenfalls wertsteigernd. Bei den Rohstoffen verzeichneten Gold und Silber ein herausragendes Jahr und kamen der Performance zugute.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Luxemburg	46.93
Irland	23.46
Vereinigte Staaten	19.81
Grossbritannien	2.81
Jersey	0.19
Schweden	0.19
Kanada	0.14
TOTAL	93.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	64.08
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	6.47
Internet, Software & IT-Dienste	4.88
Banken & Kreditinstitute	4.20
Elektronik & Halbleiter	2.54
Computer & Netzwerkausrüster	1.70
Detailhandel, Warenhäuser	1.61
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	0.95
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.84
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.71
Maschinen & Apparate	0.58
Energie- & Wasserversorgung	0.51
Erdöl	0.48
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.37
Fahrzeuge	0.36
Biotechnologie	0.35
Versicherungen	0.34
Länder- & Zentralregierungen	0.31
Immobilien	0.30
Umwelt & Recycling	0.30
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.28
Diverse Konsumgüter	0.21
Tabak & alkoholische Getränke	0.20
Telekommunikation	0.20
Gesundheits- & Sozialwesen	0.20
Baugewerbe & Baumaterial	0.16
Diverse Dienstleistungen	0.12
Chemie	0.11
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.09
Verkehr & Transport	0.08
TOTAL	93.53

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	374 943 001.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	64 500 260.04
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	439 443 261.15
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 878 100.63*
Andere liquide Mittel (Margins)	16 072 857.77
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	17 824 801.41
Forderungen aus Zeichnungen	3 472.92
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	0.03
Forderungen aus Dividenden	15 186.33
Andere Aktiva	53 591.07
Sonstige Forderungen	230 267.60
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	209 716.50
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	357 037.29
TOTAL Aktiva	482 088 292.70
<hr/>	
Passiva	
Nicht realisierter Kursverlust aus Swaps (Erläuterung 1)	-577 444.47
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-127.72
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-10 773 897.85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-179 313.79
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-699 338.78
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 077.33
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-729 416.11
TOTAL Passiva	-12 260 199.94
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	469 828 092.76

* Zum 30. September 2025 umfassen Bankguthaben Beträge, die als Sicherheiten für die Gegenpartei JP Morgan in Höhe von USD 460 000.00 dienen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	638 404.61
Dividenden (Erläuterung 1)	1 821 738.23
Zinsertrag auf Swaps (Erläuterung 1)	137 420.99
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	40 812.56
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	72 553.42
TOTAL Erträge	2 710 929.81
Aufwendungen	
Zinsaufwand auf Swaps (Erläuterung 1)	-145 527.77
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-7 712 125.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-105 751.20
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-126 344.93
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-12 113.57
TOTAL Aufwendungen	-8 101 863.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-5 390 933.43
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	16 219 621.82
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Optionen	-514 682.25
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	237 993.78
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	5 214 243.44
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	8 531 066.32
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps	-625 142.46
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-199 034.89
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	28 864 065.76
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	23 473 132.33
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	38 239 964.27
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	1 609.45
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-37 692.52
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 656 526.89
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps	-577 444.47
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	39 282 963.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	62 756 095.95

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	210 814 660.80
Zeichnungen	248 080 479.09
Rücknahmen	-51 387 485.57
Total Mittelzufluss (-abfluss)	196 692 993.52
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-435 657.51
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-5 390 933.43
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	28 864 065.76
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	39 282 963.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	62 756 095.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	469 828 092.76

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 841.8260
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 526.1740
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-12 386.5060
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 981.4940
Klasse	(CAD hedged) I-X-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	258 323.4330
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-6 504.0670
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	251 819.3660
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.1000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.1000
Klasse	K-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	56 040.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	56 040.0000
Klasse	(EUR hedged) P-6%-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	86 538.1630
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 962.0320
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	74 576.1310
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 048 364.5740
Anzahl der ausgegebenen Aktien	43 546.8500
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-661 620.1140
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 430 291.3100

Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	99 496.2240
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-42 362.0520
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	57 134.1720
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	137.0230
Anzahl der ausgegebenen Aktien	515 593.8520
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-58 758.3880
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	456 972.4870
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.5020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	953 121.0070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-138 382.0400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	814 839.4690
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	90 928.6860
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-17 592.9040
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	73 435.7820
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	139 149.6620
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 307.5680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	122 842.0940
Klasse	(CAD hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	7 302.5360
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 204.2430
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 098.2930
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	97 895.8840
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-19 700.3780
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78 195.5060
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	98 264.2070
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 552.8260
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	82 711.3810
Klasse	(GBP hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	33 030.2650
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 995.7940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	31 034.4710

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.12.2024	13.12.2024	EUR	0.6735
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.01.2025	15.01.2025	EUR	0.4850
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.02.2025	13.02.2025	EUR	0.4932
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.03.2025	13.03.2025	EUR	0.4924
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.04.2025	15.04.2025	EUR	0.4761
(EUR hedged) P-6%-mdist	12.05.2025	15.05.2025	EUR	0.4727
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.06.2025	13.06.2025	EUR	0.4812
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.07.2025	15.07.2025	EUR	0.4979
(EUR hedged) P-6%-mdist	11.08.2025	14.08.2025	EUR	0.4971
(EUR hedged) P-6%-mdist	10.09.2025	15.09.2025	EUR	0.5057

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD	(-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn		
Aktien				
Kanada				
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	4 553.00	676 621.33	0.14	
TOTAL Kanada		676 621.33	0.14	
Jersey				
USD APTIV PLC ORD USDO.01	10 540.00	908 758.80	0.19	
TOTAL Jersey		908 758.80	0.19	
Schweden				
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	1 274.00	889 252.00	0.19	
TOTAL Schweden		889 252.00	0.19	
Vereinigte Staaten				
USD ADVANCED DRAINAGE COM USDO.01	5 772.00	800 576.40	0.17	
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	4 652.00	752 647.08	0.16	
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	19 214.00	4 670 923.40	0.99	
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	23 799.00	5 225 546.43	1.11	
USD ANALOG DEVICES INC COM	1 837.00	451 350.90	0.10	
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USDO.00001	5 563.00	741 381.01	0.16	
USD APPLE INC COM NPV	22 633.00	5 763 040.79	1.23	
USD APPLOVIN CORP COM USDO.00003 CL A	924.00	663 930.96	0.14	
USD ARISTA NETWORKS INC COM USDO.0001 (PST REV SPT)	8 027.00	1 169 614.17	0.25	
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USDO.0033	3 820.00	1 920 466.80	0.41	
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 409.00	955 849.51	0.20	
USD BLACKROCK INC COM USDO.01	1 052.00	1 226 495.24	0.26	
USD BOEING CO COM USDS5	3 086.00	666 051.38	0.14	
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDO.01	6 611.00	645 431.93	0.14	
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10	29 919.00	1 349 346.90	0.29	
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	6 766.00	2 232 171.06	0.48	
USD BURLINGTON STORES COM USDO.0001	2 679.00	681 805.50	0.15	
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	9 452.00	2 009 306.16	0.43	
USD CELSIUS HOLDINGS I COM USDO.001	8 882.00	510 626.18	0.11	
USD COOPER COS INC COM USDO.10 (P/S)	11 863.00	813 327.28	0.17	
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	20 834.00	730 440.04	0.16	
USD DOLLAR GENERAL CP COM USDO.875	8 217.00	849 226.95	0.18	
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	16 983.00	822 826.35	0.18	
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 169.00	1 654 947.00	0.35	
USD EXPAND ENERGY CORP COM USDO.01	10 879.00	1 155 784.96	0.25	
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	3 122.00	352 005.50	0.08	
USD FIRST CTNS BANCSHARES INC N C CLA	396.00	708 507.36	0.15	
USD FIRST HORIZON CORP COM USDO.625	44 282.00	1 001 216.02	0.21	
USD FIRST SOLAR INC COM STK USDO.001	2 175.00	479 652.75	0.10	
USD GATES INDL CORP PL COM USDO.01	23 551.00	584 535.82	0.12	
USD HUBSPOT INC COM USDO.001	978.00	457 508.40	0.10	
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	16 535.00	1 366 121.70	0.29	
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	11 511.00	708 386.94	0.15	
USD JOHNSON CTLS INTL COM USDO.01	8 820.00	969 759.00	0.21	
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	31 009.00	807 474.36	0.17	
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 FORMULA ONE C	8 765.00	915 504.25	0.20	
USD LYFT INC COM USDO.00001 CLASS A	17 671.00	388 938.71	0.08	
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	4 025.00	811 158.25	0.17	
USD MARVELL TECHNOLOGY COM USDO.002	9 697.00	815 226.79	0.17	
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	3 089.00	1 757 054.09	0.37	
USD META PLATFORMS INC	4 009.00	2 944 129.42	0.63	
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	5 619.00	940 171.08	0.20	
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	14 474.00	7 496 808.30	1.60	
USD NEXTERA ENERGY INC COM USDO.01	22 041.00	1 663 875.09	0.35	
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	6 041.00	421 238.93	0.09	
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	1 792.00	1 091 901.44	0.23	
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	43 928.00	8 196 086.24	1.74	
USD ORACLE CORP COM USDO.01	5 671.00	1 594 912.04	0.34	
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	5 892.00	955 682.40	0.20	
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	3 271.00	807 773.45	0.17	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	7 577.00	867 718.04	0.18
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	6 181.00	886 602.64	0.19
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USD0.01	981.00	489 214.89	0.10
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	980.00	476 975.80	0.10
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	3 990.00	955 126.20	0.20
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	5 753.00	1 486 345.08	0.32
USD TESLA INC COM USD0.001	1 770.00	787 154.40	0.17
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	598.00	290 041.96	0.06
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	2 720.00	939 216.00	0.20
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	10 520.00	786 896.00	0.17
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	2 436.00	749 362.32	0.16
USD WALMART INC COM USD0.10	7 634.00	786 760.04	0.17
USD WALT DISNEY CO/THE	9 098.00	1 041 721.00	0.22
USD WASTE MGMT INC DEL COM	2 644.00	583 874.52	0.12
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	12 362.00	1 036 182.84	0.22
USD WELLTOWER INC COM USD1	3 068.00	546 533.52	0.12
USD WESTLAKE CORP COM USD0.01	6 507.00	501 429.42	0.11
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	11 899.00	753 801.65	0.16
USD ZSCALER INC COM USD0.001	3 086.00	924 750.76	0.20
TOTAL Vereinigte Staaten		91 588 449.79	19.50
Total Aktien		94 063 081.92	20.02

Zertifikate auf Rohstoffe

Irland

USD ISHARES PHYSICAL SILVER ETC 11-PRP	117 180.00	5 171 446.35	1.10
TOTAL Irland		5 171 446.35	1.10

Grossbritannien

USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLBG INDUSTRIAL METAL TOT RET 07-PRP	3 393.00	4 740 021.00	1.01
USD UBS AG LONDON/ETC UBS BLOOMBERG CMCI ENERGY INDEX 08-PRP	4 157.00	4 302 495.00	0.91
USD UBS AG/LONDON/CMAGTR USD 16-PRP	24 305.00	4 170 738.00	0.89
TOTAL Grossbritannien		13 213 254.00	2.81
Total Zertifikate auf Rohstoffe		18 384 700.35	3.91

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

112 447 782.27

23.93

Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010

Treasury-Bills, Nullcoupon

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.02.25-19.02.26	1 500 000.00	1 478 041.08	0.31
TOTAL USD		1 478 041.08	0.31
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		1 478 041.08	0.31
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 478 041.08	0.31

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

Zertifikate auf Rohstoffe

Irland

USD ISHARES PHYSICAL GOLD ETC 11-PRP	328 279.00	24 469 916.66	5.21
TOTAL Irland		24 469 916.66	5.21
Total Zertifikate auf Rohstoffe		24 469 916.66	5.21

Investment Fonds, open end

Irland

USD ISHARES MSCI CHINA TECH UCITS ETF-ACCUM SHS USD-CAP	807 529.00	4 796 480.00	1.02
USD KRAINESHARES CSI CHINA INTRNT-ACCUM SHS USD	225 613.00	6 745 828.70	1.44
USD UBS IRL INVESTOR SELECTION PLC-O'CONNOR CHINA-U-B-PF- USD	2 008.00	26 099 100.48	5.56
EUR UBS(IRL)INVESTOR SELECTION PLC-GLOBAL EQUITY LNG SHT-U-B-CAP	161.89	31 807 534.45	6.77
USD VANECCK GOLD MINERS UCITS ETF-ACCUM SHS -A- USD	69 672.00	5 986 218.24	1.27
USD WISDOMTREE JAPAN EQUITY UCITS ETF-ACCUM SHS-JPY-USD	145 873.00	5 117 224.84	1.09
TOTAL Irland		80 552 386.71	17.15

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Luxemburg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	70 736.00	14 589 140.85	3.11
USD UBS (LUX) BOND SICAV - GLOBAL CORPORATES U-X-DIST	1 992.00	22 948 059.12	4.88
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	2 321.00	27 852 348.15	5.93
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 224.00	32 189 547.60	6.85
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	1 396.00	14 155 928.60	3.01
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	1 396.00	23 749 045.16	5.05
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - MID CAPS USA U-X-ACC	15.37	211 718.83	0.05
JPY UBS (LUX) EQUITY FUND - JAPAN (JPY) U-X-ACC	2 220.00	18 410 284.15	3.92
EUR UBS (LUX) KEY SELE SICAV - EURO EQU VALUE OPP (EUR) U-X-ACC	1 909.59	37 442 133.95	7.97
CHF UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - CHF U-X-ACC	2.00	24 429.59	0.01
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	34.00	446 476.10	0.09
EUR UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - EUR U-X-ACC	1.00	12 981.73	0.00
USD UBS(LUX)INSTITUTIONAL FD-EMERGING MKTS EQTY I-X-ACC	51 460.00	28 463 040.60	6.06
TOTAL Luxemburg		220 495 134.43	46.93
Total Investment Fonds, open end		301 047 521.14	64.08
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1 e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		325 517 437.80	69.29
Total des Wertpapierbestandes		439 443 261.15	93.53

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

EUR EURO-BUND FUTURE 08.12.25	226.00	175 263.00	0.04
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.12.25	-120.00	-360 043.50	-0.08
GBP LONG GILT FUTURE 29.12.25	409.00	241 072.99	0.05
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	186.00	22 359.47	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25	493.00	272 031.25	0.06
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 18.12.25	-436.00	-825 456.37	-0.17
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.12.25	271.00	-35 778.64	-0.01
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-510 551.80	-0.11

Finanzterminkontrakte auf Indizes

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.12.25	-166.00	-196 025.25	-0.04
USD MSCI EUROPE FUTURE NR INDEX 19.12.25	-152.00	62 320.00	0.01
EUR EURO STOXX BANKS PRICE INDEX FUTURE 19.12.25	1 143.00	25 517.48	0.01
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.12.25	-111.00	-153 539.81	-0.03
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.12.25	202.00	394 605.00	0.08
USD IBOXX ISHR BND FUTURE 01.12.25	-76.00	-54 720.00	-0.01
USD IBIG IBOXX ISHARES FUTURE 01.12.25	92.00	157 060.00	0.03
JPY TOPIX INDEX FUTURE 11.12.25	60.00	65 088.76	0.01
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.12.25	190.00	84 550.00	0.02
CAD S&P/TSX 60 IX FUT FUTURE 18.12.25	10.00	59 795.89	0.01
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.12.25	-158.00	81 153.74	0.02
USD E-MINI RUSSEL 1000 INDEX FUTURE 19.12.25	186.00	152 067.50	0.03
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.25	17.00	42 394.99	0.01
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes		720 268.30	0.15
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		209 716.50	0.04

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

Swaps und Forward-Swaps auf Indizes

USD JPM/JPMORGAN EMERGING MARKETS TRS EQS PAYER PERF 25-04.12.25	-8 600 000.00	-577 444.47	-0.12
USD JPM/JPMORGAN EMERGING MARKETS TR EQS REC 3ML 25-04.12.25			
TOTAL Swaps und Forward-Swaps auf Indizes			
-577 444.47			
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
-577 444.47			
Total Derivative Instrumente			
-367 727.97			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens			
Devisenterminkontrakte						
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum						
USD	2 134 902.01	TWD	64 600 000.00	20.10.2025	10 831.57	0.00
INR	1 770 400 000.00	USD	19 997 966.77	20.10.2025	-87 010.92	-0.02
USD	2 341 445.16	KRW	3 254 000 000.00	20.10.2025	21 500.26	0.01
JPY	1 574 600 000.00	USD	10 688 958.57	20.10.2025	-7 767.67	0.00
BRL	88 570 000.00	USD	16 289 904.01	20.10.2025	273 144.14	0.06
SEK	10 500 000.00	USD	1 124 739.32	20.10.2025	-7 087.27	0.00
USD	31 542 142.93	GBP	23 305 000.00	20.10.2025	164 807.83	0.04
HKD	8 380 000.00	USD	1 077 812.67	20.10.2025	-323.94	0.00
CAD	8 310 000.00	USD	6 010 315.18	20.10.2025	-32 988.68	-0.01
AUD	4 300 000.00	USD	2 859 991.49	20.10.2025	-9 470.16	0.00
GBP	11 983 500.00	USD	16 219 063.28	20.10.2025	-84 744.67	-0.02
CAD	34 171 200.00	USD	24 714 763.17	20.10.2025	-135 651.32	-0.03
CHF	630 000.00	USD	793 336.38	20.10.2025	74.14	0.00
CHF	58 543 600.00	USD	73 722 085.33	20.10.2025	6 657.72	0.00
USD	5 406 811.81	CNH	38 415 000.00	20.10.2025	10 554.17	0.00
EUR	12 180 000.00	USD	14 297 955.84	20.10.2025	28 149.18	0.01
EUR	107 330 600.00	USD	125 994 103.37	20.10.2025	248 051.64	0.05
USD	75 826.85	CAD	104 900.00	20.10.2025	372.99	0.00
CAD	780 100.00	USD	566 097.57	20.10.2025	-4 976.94	0.00
USD	113 716.34	GBP	83 600.00	20.10.2025	1 159.15	0.00
USD	180 288.46	GBP	133 100.00	20.10.2025	1 085.57	0.00
USD	324 528.55	EUR	277 200.00	20.10.2025	-1 513.84	0.00
EUR	277 200.00	USD	324 149.23	1.10.2025	1 560.77	0.00
USD	4 680 210.02	GBP	3 485 000.00	20.10.2025	-11 916.68	0.00
USD	16 716 290.25	EUR	14 250 000.00	2.10.2025	-27 459.75	-0.01
Total Devisenterminkontrakte					357 037.29	0.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					23 950 958.40*	5.10
Andere Aktiva und Passiva					6 444 563.89	1.37
Total des Nettovermögens					469 828 092.76	100.00

* Zum 30. September 2025 umfassen Bankguthaben Beträge, die als Sicherheiten für die Gegenpartei JP Morgan in Höhe von USD 460 000.00 dienen.

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		56 489 982.45	52 338 860.26	51 490 664.69
Klasse I-B-acc¹	LU0421789008			
Aktien im Umlauf		-	-	34 898.9940
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		-	-	139.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		-	-	139.22
Klasse I-X-acc	LU0421789263			
Aktien im Umlauf		40 746.2540	36 917.5180	36 129.2970
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		415.36	363.77	304.16
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		415.36	363.77	304.16
Klasse P-acc	LU0161942395			
Aktien im Umlauf		352 755.2150	400 696.3100	426 590.2240
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		42.23	37.76	32.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		42.23	37.76	32.24
Klasse (EUR) P-acc	LU0161942635			
Aktien im Umlauf		499 768.4030	540 080.9730	581 768.9290
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		39.54	37.22	33.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		39.54	37.22	33.50
Klasse Q-acc	LU0421788299			
Aktien im Umlauf		916.6630	1 420.8710	1 785.8920
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		249.43	220.77	186.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		249.43	220.77	186.57
Klasse (EUR) Q-acc	LU1240795606			
Aktien im Umlauf		4 178.5060	3 975.1940	4 222.1940
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		249.40	232.41	207.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ²		249.40	232.41	207.03

¹ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 20.9.2024 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse I-B-acc ¹	USD	-	-	27.7%
Klasse I-X-acc	USD	14.2%	19.6%	27.8%
Klasse P-acc	USD	11.8%	17.1%	25.2%
Klasse (EUR) P-acc	EUR	6.2%	11.1%	15.8%
Klasse Q-acc	USD	13.0%	18.3%	26.4%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	7.3%	12.3%	17.0%
Benchmark: ²				
MSCI World (net div. reinvested)	USD	17.2%	32.4%	22.0%
MSCI World (net div. reinvested)	EUR	11.4%	25.6%	12.8%

¹ Die Aktienklasse I-B-acc war bis zum 20.9.2024 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

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

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

Die Performance daten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 behielten die Aktienmärkte weltweit ihre starke Dynamik bei. Zuträglich war dabei eine unterstützende Geldpolitik, insbesondere durch Zinssenkungen der wichtigsten Zentralbanken. Die Fed senkte ihren Leitzins im September um 25 Basispunkte. Dies war der erste Zinsschritt im laufenden Zyklus, und es werden weitere Senkungen erwartet. Unterdessen senkte die EZB ihren Leitzins im Juni auf 2%. Seitdem nahm sie keine weiteren Zinsänderungen vor. Diese Lockerungen trugen ungeachtet der durch Zölle und den «Liberation Day» verursachten Volatilität sowie anhaltender geopolitischer Unwägbarkeiten zu einer Verbesserung der Markttimmung und -stabilität bei. Die Märkte erreichten in diesem Zeitraum Allzeithochs und erholten sich deutlich von den Tiefstständen im April. Zurückzuführen war dies auf die robuste Entwicklung der US-amerikanischen Technologieunternehmen und zyklischen Sektoren sowie auf eine Rallye chinesischer Aktien nach der Ankündigung neuer geldpolitischer und potenzieller fiskalpolitischer Anreize. Die Entwicklungen im Technologiesektor führten einmal mehr zu starken Unternehmensgewinnen und einem hohen Anlegervertrauen, wobei die KI-bezogenen Entwicklungen insbesondere in den Märkten der Industrieländer für zusätzliche Impulse sorgten.

Der Subfonds erzielte während des gesamten Geschäftsjahres eine positive Performance, blieb jedoch hinter dem Referenzindex zurück. Die Aktienauswahl im Gesundheits- und Grundstoffsektor wirkte sich negativ auf die Performance aus, während sie im Finanzsektor und in geringerem Masse auch im Energiesektor positiv zu Buche schlug.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	63.63
Japan	4.90
Frankreich	3.87
Schweiz	3.72
Deutschland	3.64
Grossbritannien	3.62
Irland	3.22
Niederlande	2.86
Jersey	2.59
Kanada	2.29
Indien	1.92
Uruguay	1.49
Spanien	1.21
Griechenland	0.55
TOTAL	99.51

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	18.77
Internet, Software & IT-Dienste	18.64
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.38
Banken & Kreditinstitute	6.95
Gesundheits- & Sozialwesen	4.40
Erdöl	3.98
Fahrzeuge	3.92
Detailhandel, Warenhäuser	3.82
Maschinen & Apparate	3.77
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.19
Biotechnologie	3.02
Diverse Dienstleistungen	2.81
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.80
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.60
Tabak & alkoholische Getränke	2.43
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.24
Bergbau, Kohle & Stahl	1.73
Telekommunikation	1.61
Umwelt & Recycling	1.55
Versicherungen	1.35
Baugewerbe & Baumaterial	1.00
Verkehr & Transport	0.55
TOTAL	99.51

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	46 902 765.81
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	9 309 733.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	56 212 499.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	292 429.98
Forderungen aus Zeichnungen	27 339.45
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2.59
Forderungen aus Dividenden	34 522.62
Andere Aktiva	34 171.02
Sonstige Forderungen	84 945.37
TOTAL Aktiva	56 685 910.26
Passiva	
Kontokorrentkredit	-0.01
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-9.82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-897.74
Sonstige Verbindlichkeiten	-124 524.56
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-65 082.72
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 412.96
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-70 495.68
TOTAL Passiva	-195 927.81
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	56 489 982.45

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 964.07
Dividenden (Erläuterung 1)	740 246.02
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	10 596.03
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 543.81
TOTAL Erträge	764 349.93
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-755 401.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-20 416.51
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 621.12
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-56.18
TOTAL Aufwendungen	-791 494.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-27 144.97
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	3 962 460.84
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-384.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-2 016.60
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	3 960 060.00
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 932 915.03
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 489 980.75
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 489 980.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 422 895.78

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	52 338 860.26
Zeichnungen	2 603 872.61
Rücknahmen	-4 875 646.20
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-2 271 773.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-27 144.97
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	3 960 060.00
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 489 980.75
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 422 895.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	56 489 982.45

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 917.5180
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6 207.3040
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 378.5680
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	40 746.2540
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	400 696.3100
Anzahl der ausgegebenen Aktien	3 663.1300
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-51 604.2250
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	352 755.2150
Klasse	(EUR) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	540 080.9730
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4 202.6660
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-44 515.2360
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	499 768.4030
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 420.8710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-504.2080
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	916.6630
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 975.1940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	203.3120
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 178.5060

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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			
			Netto- vermögens	Netto- vermögens		
Aktien						
Kanada						
CAD PARAMOUNT RES LTD CL A	24 767.00	399 967.29	0.71			
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	20 659.00	891 155.08	1.58			
TOTAL Kanada		1 291 122.37	2.29			
Frankreich						
EUR DANONE EURO.25	14 550.00	1 267 857.90	2.25			
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 496.00	914 934.90	1.62			
TOTAL Frankreich		2 182 792.80	3.87			
Deutschland						
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	18 207.00	749 190.74	1.33			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	13 939.00	1 307 809.25	2.31			
TOTAL Deutschland		2 056 999.99	3.64			
Griechenland						
USD STAR BULK CARRIERS COM USD0.01(POST REV SPLIT)	16 600.00	308 594.00	0.55			
TOTAL Griechenland		308 594.00	0.55			
Indien						
INR HDFC BANK INR1	101 444.00	1 086 548.06	1.92			
TOTAL Indien		1 086 548.06	1.92			
Irland						
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	200 660.00	1 819 007.98	3.22			
TOTAL Irland		1 819 007.98	3.22			
Japan						
JPY KEYENCE CORP NPV	2 300.00	859 356.07	1.52			
JPY SONY FINANCIAL HOL NPV	63 700.00	70 737.04	0.13			
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	63 700.00	1 837 006.48	3.25			
TOTAL Japan		2 767 099.59	4.90			
Jersey						
USD APTIV PLC ORD USD0.01	16 978.00	1 463 843.16	2.59			
TOTAL Jersey		1 463 843.16	2.59			
Niederlande						
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	59 733.00	1 617 091.78	2.86			
TOTAL Niederlande		1 617 091.78	2.86			
Spanien						
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	35 652.00	684 500.57	1.21			
TOTAL Spanien		684 500.57	1.21			
Schweiz						
CHF ALCON AG CHF0.04	15 074.00	1 122 711.29	1.99			
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	213 107.00	980 034.34	1.73			
TOTAL Schweiz		2 102 745.63	3.72			
Grossbritannien						
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	25 871.00	1 374 694.07	2.43			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	150 172.00	672 009.94	1.19			
TOTAL Grossbritannien		2 046 704.01	3.62			

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01			
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	6 329.00	877 832.30	1.55
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS'B'COM USD0.0033	9 831.00	2 158 592.67	3.82
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	1 969.00	989 895.06	1.75
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	18 012.00	812 341.20	1.44
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	3 962.00	842 241.96	1.49
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	6 157.00	956 120.53	1.69
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	16 680.00	808 146.00	1.43
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	1 487.00	1 134 581.00	2.01
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	733.00	1 311 454.28	2.32
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	9 960.00	822 895.20	1.46
USD JBT MAREL CORPORAT COM USD0.01	12 502.00	769 373.08	1.36
USD META PLATFORMS INC	6 480.00	910 116.00	1.61
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	3 616.00	2 655 518.08	4.70
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	11 764.00	1 968 352.48	3.49
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	7 430.00	3 848 368.50	6.81
USD NORTHRUP GRUMMAN COM USD1	3 040.00	943 555.20	1.67
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	2 409.00	1 467 851.88	2.60
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	23 152.00	4 319 700.16	7.65
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	3 991.00	564 566.86	1.00
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD0.001	15 126.00	486 603.42	0.86
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	3 079.00	760 359.05	1.35
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	1 025.00	943 287.00	1.67
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	3 939.00	1 360 136.70	2.41
USD VISA INC COM STK USD0.0001	1 463.00	572 969.32	1.02
USD WALT DISNEY CO/THE	5 429.00	1 853 352.02	3.28
TOTAL Vereinigte Staaten		35 941 813.95	63.63
Uruguay			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	361.00	843 635.34	1.49
TOTAL Uruguay		843 635.34	1.49
Total Aktien		56 212 499.23	99.51
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		56 212 499.23	99.51
Total des Wertpapierbestandes		56 212 499.23	99.51
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel			
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		292 429.98	0.52
Andere Aktiva und Passiva		-0.01	0.00
Total des Nettovermögens		-14 946.75	-0.03
		56 489 982.45	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024
Nettovermögen in USD		1 887 554.92	1 601 632.16
Klasse I-A3 acc¹	LU3167403081		
Aktien im Umlauf		100.0000	-
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		101.79	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		101.79	-
Klasse I-X-acc³	LU2741903889		
Aktien im Umlauf		9 800.0000	9 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		128.34	109.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		128.34	109.14
Klasse P-acc³	LU2741903616		
Aktien im Umlauf		100.0000	100.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		124.95	108.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		124.95	108.13
Klasse Q-acc³	LU2741903707		
Aktien im Umlauf		4 800.0000	4 800.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		126.49	108.59
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ²		126.49	108.59

¹ Erste NAV 10.9.2025

² Siehe Erläuterung 1

³ Erste NAV 21.3.2024

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024
Klasse I-A3 acc ¹	USD	-	-
Klasse I-X-acc	USD	17.6%	-
Klasse P-acc	USD	15.6%	-
Klasse Q-acc	USD	16.5%	-
Benchmark: ²			
MSCI World (net div. reinvested)	USD	17.2%	-

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

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 behielten die Aktienmärkte weltweit ihre starke Dynamik bei. Zuträglich war eine unterstützende Geldpolitik, vor allem da die massgeblichen Zentralbanken ihre Zinsen senkten. Die Fed senkte ihren Leitzins im September um 25 Basispunkte. Dies war der erste Zinsschritt im laufenden Zyklus, und es werden weitere Senkungen erwartet. Unterdessen senkte die EZB ihren Leitzins im Juni auf 2%. Seitdem nahm sie keine weiteren Zinsänderungen vor. Diese Lockerungen trugen ungeachtet der durch Zölle und den «Liberation Day» verursachten Volatilität sowie anhaltender geopolitischer Unwägbarkeiten zu einer Verbesserung der Marktstimmung und -stabilität bei. Die Märkte erreichten in diesem Zeitraum Allzeithöchs und erholten sich deutlich von den Tiefstständen im April. Zurückzuführen war dies auf die robuste Entwicklung der US-amerikanischen Technologieunternehmen und zyklischen Sektoren sowie auf eine Rallye chinesischer Aktien nach der Ankündigung neuer geldpolitischer und potenzieller fiskalpolitischer Anreize. Die Entwicklungen im Technologiesektor führten einmal mehr zu starken Unternehmensgewinnen und einem hohen Anlegervertrauen, wobei die KI-bezogenen Entwicklungen insbesondere in den Märkten der Industrieländer für zusätzliche Impulse sorgten.

Der Subfonds entwickelte sich während des gesamten Geschäftsjahres positiv und übertraf dank einer positiven Aktienauswahl in den Bereichen Finanzen und zyklische Konsumgüter den Referenzindex. Unterdessen belastete die Aktienauswahl in den Sektoren Industrie und Grundstoffe die Performance.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	61.10
Grossbritannien	8.67
Schweiz	8.06
Frankreich	4.21
Deutschland	4.03
Japan	2.81
Jersey	2.10
Spanien	1.98
Niederlande	1.61
Portugal	1.45
Österreich	1.23
TOTAL	97.25

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Elektronik & Halbleiter	11.80
Internet, Software & IT-Dienste	10.70
Banken & Kreditinstitute	10.51
Pharmazie, Kosmetik & medizinische Produkte	9.69
Erdöl	7.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.75
Textilien, Kleidung & Lederwaren	4.73
Detailhandel, Warenhäuser	4.04
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.39
Maschinen & Apparate	3.30
Fahrzeuge	3.22
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.15
Baugewerbe & Baumaterial	2.67
Bergbau, Kohle & Stahl	2.41
Elektrische Geräte & Komponenten	2.05
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.90
Versicherungen	1.77
Nichteisenmetalle	1.74
Chemie	1.69
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.48
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.41
Gesundheits- & Sozialwesen	1.33
Biotechnologie	1.29
TOTAL	97.25

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.9.2025
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 581 614.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	254 036.35
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 835 651.19
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	31 902.12
Forderungen aus Dividenden	1 497.16
Andere Aktiva	18 436.80
Sonstige Forderungen	641.67
TOTAL Aktiva	1 888 128.94
<hr/>	
Passiva	
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-463.97
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-110.05
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-574.02
TOTAL Passiva	-574.02
<hr/>	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	1 887 554.92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.10.2024-30.9.2025
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 211.33
Dividenden (Erläuterung 1)	28 356.21
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	13.98
TOTAL Erträge	29 581.52
<hr/>	
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 020.11
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-393.34
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-496.32
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-0.04
TOTAL Aufwendungen	-5 909.81
<hr/>	
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	23 671.71
<hr/>	
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	76 977.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 073.37
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	80 050.98
<hr/>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahrs	103 722.69
<hr/>	
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	172 214.05
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	172 214.05
<hr/>	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	275 936.74

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 601 632.16
Zeichnungen	9 986.02
Total Zeichnungen	9 986.02
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	23 671.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	80 050.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	172 214.05
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	275 936.74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 887 554.92

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	I-A3 acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	100.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 800.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 800.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 800.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 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	
			Österreich	Frankreich
Aktien				
EUR BAWAG GROUP AG NPV	177.00	23 293.20	1.23	
TOTAL Österreich		23 293.20	1.23	
Frankreich				
EUR BNP PARIBAS EUR2	339.00	30 802.47	1.63	
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	802.00	48 747.77	2.58	
TOTAL Frankreich		79 550.24	4.21	
Deutschland				
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	1 154.00	45 017.54	2.39	
EUR KNORR BREMSE AG NPV	330.00	30 961.84	1.64	
TOTAL Deutschland		75 979.38	4.03	
Japan				
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	971.00	31 907.53	1.69	
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	2 800.00	21 044.79	1.12	
TOTAL Japan		52 952.32	2.81	
Jersey				
USD APTIV PLC ORD USD0.01	460.00	39 661.20	2.10	
TOTAL Jersey		39 661.20	2.10	
Niederlande				
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	1 120.00	30 320.64	1.61	
TOTAL Niederlande		30 320.64	1.61	
Portugal				
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 449.00	27 411.46	1.45	
TOTAL Portugal		27 411.46	1.45	
Spanien				
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 945.00	37 343.03	1.98	
TOTAL Spanien		37 343.03	1.98	
Schweiz				
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	9 888.00	45 472.84	2.41	
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	308.00	28 285.75	1.50	
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	263.00	33 094.40	1.75	
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	764.00	45 293.63	2.40	
TOTAL Schweiz		152 146.62	8.06	
Grossbritannien				
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	676.00	37 212.56	1.97	
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	877.00	32 881.42	1.74	
GBP BP ORD USD0.25	4 802.00	27 523.44	1.46	
HKD PRUDENTIAL ORD GBP0.05	2 400.00	33 314.48	1.76	
GBP SHELL PLC ORD EURO 0.07	921.00	32 813.86	1.74	
TOTAL Grossbritannien		163 745.76	8.67	
Vereinigte Staaten				
USD AGCO CORP COM USD0.01	292.00	31 264.44	1.66	
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	484.00	117 660.40	6.23	
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	347.00	76 190.79	4.04	
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	209.00	27 853.43	1.48	
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	766.00	39 517.94	2.09	
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	1 073.00	48 392.30	2.56	
USD CENTENE CORP DEL COM	705.00	25 154.40	1.33	
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	938.00	29 471.96	1.56	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USDO.01	345.00	30 401.40	1.61
USD FIDELITY NATL INF COM STK USDO.01	329.00	21 694.26	1.15
USD FIRST CTZNS BANCSHARES INC N C CL A	14.00	25 048.24	1.33
USD FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC RG	512.00	27 335.68	1.45
USD INTEL CORP COM USDO.001	1 238.00	41 534.90	2.20
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	419.00	25 785.26	1.37
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USDO.01 'WD'	221.00	38 657.32	2.05
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	1 197.00	31 169.88	1.65
USD LABCORP HOLDINGS I COM USDO.1	170.00	48 800.20	2.59
USD LEVI STRAUSS & CO COM USDO.001 CL A	1 222.00	28 472.60	1.51
USD MASTERBRAND INC COM USDO.01 WI	2 027.00	26 695.59	1.41
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	326.00	54 546.32	2.89
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	121.00	62 671.95	3.32
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	59.00	35 949.88	1.90
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	152.00	28 360.16	1.50
USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01	466.00	22 978.46	1.22
USD OWENS CORNING COM STK USDO.01	163.00	23 057.98	1.22
USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USDO.01	100.00	31 356.00	1.66
USD TAPESTRY INC COM USDO.01	260.00	29 437.20	1.56
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USDO.01	62.00	24 281.68	1.29
USD VOYA FINL INC COM USDO.01	301.00	22 514.80	1.19
USD WALT DISNEY CO/THE	302.00	34 579.00	1.83
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	506.00	42 412.92	2.25
TOTAL Vereinigte Staaten		1 153 247.34	61.10
Total Aktien		1 835 651.19	97.25
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 835 651.19	97.25
Total des Wertpapierbestandes		1 835 651.19	97.25
 Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		 31 902.12	 1.69
Andere Aktiva und Passiva		20 001.61	1.06
Total des Nettovermögens		1 887 554.92	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)

Wichtigste Daten

ISIN	10.12.2024	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD	42 043 001.07	47 332 649.01	48 145 064.97
Klasse (EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669356955		
Aktien im Umlauf	33 188.4560	34 775.4590	38 959.5990
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	81.94	82.58	75.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	81.94	82.58	75.01
Klasse P-acc	LU1224425600		
Aktien im Umlauf	29 591.7170	30 269.2990	31 752.9350
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	129.53	128.94	110.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	129.53	128.94	110.54
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU1450632309		
Aktien im Umlauf	142 310.0550	149 907.5090	170 891.8460
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	101.61	101.95	91.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	101.61	101.95	91.14
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU1450629776		
Aktien im Umlauf	21 711.6610	23 675.5330	29 761.3420
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	101.83	101.58	88.63
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	101.83	101.58	88.63
Klasse (GBP hedged) P-acc	LU1918891000		
Aktien im Umlauf	7 659.7730	11 621.3940	15 389.6520
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	108.40	107.88	93.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	108.40	107.88	93.00
Klasse P-dist	LU1918899954		
Aktien im Umlauf	22 685.9650	24 888.4530	30 734.2040
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	90.35	93.57	83.17
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	90.35	93.57	83.17
Klasse (CHF hedged) P-dist	LU1918890374		
Aktien im Umlauf	46 863.2790	49 712.3430	59 698.2400
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF	79.66	83.07	77.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹	79.66	83.07	77.25
Klasse (EUR hedged) P-dist	LU1918890705		
Aktien im Umlauf	22 373.9140	23 527.5710	27 154.4360
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR	78.96	81.86	74.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹	78.96	81.86	74.29
Klasse (GBP hedged) P-UKdist	LU1918891182		
Aktien im Umlauf	38 583.6460	40 708.4020	48 328.5080
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP	80.45	84.16	76.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹	80.45	84.16	76.55
Klasse P-mdist	LU1224426327		
Aktien im Umlauf	26 168.1470	26 168.1470	52 212.7140
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	80.96	81.28	73.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	80.96	81.28	73.24
Klasse Q-acc²	LU1918890028		
Aktien im Umlauf	-	714.9350	1 107.4480
Nettoinventarwert pro Aktie in USD	-	117.79	100.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹	-	117.79	100.46

	ISIN	10.12.2024	30.9.2024	30.9.2023
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1918890457			
Aktien im Umlauf		2 629.4820	2 629.4820	3 704.7060
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		99.77	100.00	88.94
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		99.77	100.00	88.94
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1918890887			
Aktien im Umlauf		1 813.4890	1 813.4890	2 827.0100
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		105.55	105.19	91.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		105.55	105.19	91.30
Klasse Q-dist	LU1918890291			
Aktien im Umlauf		1 983.0190	1 983.0190	3 005.8760
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		91.47	95.10	84.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		91.47	95.10	84.46
Klasse (CHF hedged) Q-dist	LU1918890531			
Aktien im Umlauf		6 879.3620	7 754.2910	9 995.6910
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		76.40	79.98	74.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		76.40	79.98	74.53
Klasse (EUR hedged) Q-dist	LU1918890960			
Aktien im Umlauf		1 183.2610	1 183.2610	1 112.7600
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		81.60	84.90	76.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		81.60	84.90	76.24

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Aktienklasse Q-acc war bis zum 28.11.2024 im Umlauf

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) per 10. Dezember 2024 in den Subfonds UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.10.2024-10.12.2024
Zinsertrag auf liquide Mittel	9 321.51
Zinsen auf Wertpapiere	761.41
Dividenden (Erläuterung 1)	335 295.97
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	352.34
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	3 860.28
TOTAL Erträge	349 591.51
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-114 479.55
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-2 123.96
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-2 596.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-236.43
TOTAL Aufwendungen	-119 436.57
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	230 154.94
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-966 963.50
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	51 513.43
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	253 012.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 456 950.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-35 010.51
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 154 398.43
Realisierter Nettoergewinn (-verlust) der Berichtsperiode	-1 924 243.49
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	171 275.24
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	-10 431.95
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-93 878.97
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	8 029.20
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	74 993.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 849 249.97

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-10.12.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	47 332 649.01
Zeichnungen	15 004.17
Rücknahmen	-44 873 554.67
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-44 858 550.50
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-624 848.54
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	230 154.94
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-2 154 398.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	74 993.52
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-1 849 249.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-10.12.2024
Klasse	(EUR hedged) P-4%-qdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	34 775.4590
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.5990
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-34 776.0580
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	30 269.2990
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.8410
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-30 270.1400
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	149 907.5090
Anzahl der ausgegebenen Aktien	41.3730
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-149 948.8820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	23 675.5330
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 675.5330
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(GBP hedged) P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	11 621.3940
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-11 621.3940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24 888.4530
Anzahl der ausgegebenen Aktien	104.9670
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-24 993.4200
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Klasse	(CHF hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	49 712.3430
Anzahl der ausgegebenen Aktien	2.0160
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-49 714.3590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) P-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	23 527.5710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-23 527.5710
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(GBP hedged) P-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	40 708.4020
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-40 708.4020
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-mdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	26 168.1470
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-26 168.1470
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	714.9350
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-714.9350
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2 629.4820
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-2 629.4820
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 813.4890
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 813.4890
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 983.0190
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 983.0190
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(CHF hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7 754.2910
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-7 754.2910
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	(EUR hedged) Q-dist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 183.2610
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 183.2610
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	3.6426
(CHF hedged) P-dist	2.12.2024	5.12.2024	CHF	3.1256
(EUR hedged) P-dist	2.12.2024	5.12.2024	EUR	3.0998
(GBP hedged) P-UKdist	15.10.2024	18.10.2024	GBP	3.0483
(GBP hedged) P-UKdist	28.11.2024	3.12.2024	GBP	0.1530
(GBP hedged) P-UKdist	6.12.2024	11.12.2024	GBP	0.9008
Q-dist	2.12.2024	5.12.2024	USD	4.1627
(CHF hedged) Q-dist	2.12.2024	5.12.2024	CHF	3.3936
(EUR hedged) Q-dist	2.12.2024	5.12.2024	EUR	3.5983

Vierteljährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.10.2024	15.10.2024	EUR	0.8258

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
P-mdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.3414
P-mdist	15.11.2024	20.11.2024	USD	0.3354

¹ Siehe Erläuterung 5

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.9.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		267 199 658.92	295 539 146.75	280 135 281.57
Klasse F-acc	LU1735538461			
Aktien im Umlauf		586 142.4420	715 957.1710	961 906.2380
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		139.21	132.82	102.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		139.21	132.82	102.55
Klasse (CHF hedged) F-acc	LU1735538628			
Aktien im Umlauf		772 398.9880	834 334.8980	924 469.7980
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		111.70	110.92	89.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		111.70	110.92	89.04
Klasse (EUR hedged) F-acc	LU1735538974			
Aktien im Umlauf		396 524.1510	460 159.8160	540 809.7820
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		120.37	116.96	91.77
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		120.37	116.96	91.77
Klasse (JPY hedged) F-acc	LU1735539352			
Aktien im Umlauf		71 312.0000	142 060.0000	362 722.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in JPY		11 581	11 521	9 372
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in JPY ¹		11 581	11 521	9 372
Klasse (SGD hedged) F-acc	LU2187712620			
Aktien im Umlauf		32 380.0000	33 000.0000	32 010.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in SGD		128.43	125.06	98.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in SGD ¹		128.43	125.06	98.24
Klasse F-UKdist	LU1735538545			
Aktien im Umlauf		29 499.0000	30 414.0000	33 075.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		125.37	121.78	95.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		125.37	121.78	95.68
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	LU1735538891			
Aktien im Umlauf		27 157.0000	51 326.7120	60 252.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in CHF		101.21	102.61	83.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in CHF ¹		101.21	102.61	83.69
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	LU1735539196			
Aktien im Umlauf		10 242.0000	12 609.0000	16 405.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in EUR		108.70	107.60	87.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in EUR ¹		108.70	107.60	87.33
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	LU1735539279			
Aktien im Umlauf		23 415.0000	28 860.0000	32 473.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in GBP		120.57	117.45	92.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in GBP ¹		120.57	117.45	92.95

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2024/2025	2023/2024	2022/2023
Klasse F-acc	USD	4.8%	29.5%	8.5%
Klasse (CHF hedged) F-acc	CHF	0.7%	24.6%	4.2%
Klasse (EUR hedged) F-acc	EUR	2.9%	27.4%	6.0%
Klasse (JPY hedged) F-acc	JPY	0.5%	22.9%	3.3%
Klasse (SGD hedged) F-acc	SGD	2.7%	27.3%	7.3%
Klasse F-UKdist	USD	4.8%	29.5%	8.5%
Klasse (CHF hedged) F-UKdist	CHF	0.7%	24.6%	4.2%
Klasse (EUR hedged) F-UKdist	EUR	2.9%	27.4%	6.0%
Klasse (GBP hedged) F-UKdist	GBP	4.5%	28.7%	7.5%
Benchmark: ¹				
MSCI All Country World with Developed Markets hedged to USD (net div. reinvested)	USD	17.4%	30.9%	20.5%
MSCI All Country World with Developed Markets hedged to USD (net div. reinvested) (hedged CHF)	CHF	12.3%	24.5%	14.6%
MSCI All Country World with Developed Markets hedged to USD (net div. reinvested) (hedged EUR)	EUR	14.9%	27.9%	16.4%
MSCI All Country World with Developed Markets hedged to USD (net div. reinvested) (hedged JPY)	JPY	13.4%	23.3%	15.3%
MSCI All Country World with Developed Markets hedged to USD (net div. reinvested) (hedged SGD)	SGD	15.2%	27.6%	18.3%
MSCI All Country World with Developed Markets hedged to USD (net div. reinvested) (hedged GBP)	GBP	17.4%	28.7%	17.6%

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

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

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

Die Performance daten sind ungeprüft.

Bericht des Portfolio Managers

Der Subfonds erzielte im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 eine positive Wertentwicklung. Bei den Aktien leisteten Titel aus Industrieländern – insbesondere US-Aktien – den grössten Beitrag zur Performance. Auch Aktien aus Schwellenländern schlügen positiv zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Irland	52.17
Luxemburg	13.16
Japan	4.81
Grossbritannien	3.05
Vereinigte Staaten	2.97
Canada	2.91
Frankreich	2.29
Deutschland	2.11
Schweiz	2.10
Australien	1.43
Niederlande	1.20
Schweden	0.78
Spanien	0.75
Italien	0.60
Hongkong	0.43
Dänemark	0.40
Singapur	0.38
Israel	0.24
Finnland	0.23
Belgien	0.18
Norwegen	0.13
Neuseeland	0.06
Österreich	0.05
Portugal	0.04
China	0.02
Bermuda	0.01
Isle of Man	0.01
Mexiko	0.01
Macau	0.01
TOTAL	92.53

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Anlagefonds	65.13
Banken & Kreditinstitute	3.65
Länder- & Zentralregierungen	2.97
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	2.03
Elektronik & Halbleiter	1.65
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.61
Internet, Software & IT-Dienste	1.31
Versicherungen	1.22
Energie- & Wasserversorgung	0.97
Erdöl	0.94
Elektrische Geräte & Komponenten	0.80
Fahrzeuge	0.80
Maschinen & Apparate	0.74
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	0.74
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.67
Detailhandel, Warenhäuser	0.61
Chemie	0.60
Telekommunikation	0.60
Verkehr & Transport	0.59
Baugewerbe & Baumaterial	0.52
Bergbau, Kohle & Stahl	0.45
Tabak & alkoholische Getränke	0.44
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.44
Immobilien	0.39
Diverse Dienstleistungen	0.34
Diverse Handelsfirmen	0.34
Edelmetalle und -steine	0.29
Nichteisenmetalle	0.24
Diverse Konsumgüter	0.22
Gastgewerbe & Freizeit	0.20
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.18
Biotechnologie	0.16
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.13
Computer & Netzwerkausrüster	0.12
Uhren & Schmuck	0.12
Gummi & Reifen	0.08
Gesundheits- & Sozialwesen	0.06
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.05
Verpackungsindustrie	0.04
Landwirtschaft & Fischerei	0.02
Umwelt & Recycling	0.02
Photo & Optik	0.02
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	0.02
Diverse Investitionsgüter	0.01
TOTAL	92.53

Nettovermögensaufstellung

	USD
	30.9.2025
Aktiva	
Wertpapierbestand, Einstandswert	148 598 253.72
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	98 654 739.37
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	247 252 993.09
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	8 765 355.51
Andere liquide Mittel (Margins)	9 898 330.03
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	56 399.24
Forderungen aus Zeichnungen	53 624.80
Forderungen aus Dividenden	158 466.41
Sonstige Forderungen	589 983.43
Nicht realisierter Kursgewinn aus Finanzterminkontrakten (Erläuterung 1)	946 436.75
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	583 479.63
TOTAL Aktiva	268 305 068.89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-959 879.98
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-139 459.64
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 850.73
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-219.62
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-145 529.99
TOTAL Passiva	-1 105 409.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	267 199 658.92

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	650 925.66
Dividenden (Erläuterung 1)	1 800 285.13
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	41 928.72
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	105 998.23
TOTAL Erträge	2 599 137.74
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 718 004.51
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-28 048.18
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-56 778.16
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-25 287.39
TOTAL Aufwendungen	-1 828 118.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	771 019.50
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	22 220 736.98
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	441 226.53
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-19 074 740.41
Realisierte Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2 807 103.61
Realisierte Währungsgewinn (-verlust)	-435 832.64
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	5 958 494.07
Realisierte Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 729 513.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	14 062 093.88
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	16 475.23
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Finanzterminkontrakten	-3 556 543.80
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-106 011.20
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 416 014.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	17 145 527.68

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-30.9.2025
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	295 539 146.75
Zeichnungen	52 771 687.00
Rücknahmen	-97 975 585.53
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-45 203 898.53
Auszahlte Dividende (Erläuterung 5)	-281 116.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	771 019.50
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 958 494.07
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 416 014.11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	17 145 527.68
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	267 199 658.92

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-30.9.2025
Klasse	F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	715 957.1710
Anzahl der ausgegebenen Aktien	113 762.7690
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-243 577.4980
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	586 142.4420
Klasse	(CHF hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	834 334.8980
Anzahl der ausgegebenen Aktien	191 282.2450
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-253 218.1550
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	772 398.9880
Klasse	(EUR hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	460 159.8160
Anzahl der ausgegebenen Aktien	81 489.3940
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-145 125.0590
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	396 524.1510
Klasse	(JPY hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	142 060.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 584.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-80 332.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71 312.0000
Klasse	(SGD hedged) F-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	33 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	15 630.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-16 250.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32 380.0000
Klasse	F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30 414.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 210.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-10 125.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	29 499.0000

Klasse	(CHF hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 326.7120
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 081.5820
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-33 251.2940
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 157.0000
Klasse	(EUR hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 609.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	1 677.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-4 044.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	10 242.0000
Klasse	(GBP hedged) F-UKdist
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 860.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	9 896.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-15 341.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 415.0000

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Aktie
F-UKdist	15.10.2024	18.10.2024	USD	0.7096
F-UKdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	1.6259
(CHF hedged) F-UKdist	15.10.2024	18.10.2024	CHF	0.5512
(CHF hedged) F-UKdist	18.2.2025	21.2.2025	CHF	1.7040
(EUR hedged) F-UKdist	15.10.2024	18.10.2024	EUR	0.5940
(EUR hedged) F-UKdist	18.2.2025	21.2.2025	EUR	1.5158
(GBP hedged) F-UKdist	15.10.2024	18.10.2024	GBP	0.6323
(GBP hedged) F-UKdist	18.2.2025	21.2.2025	GBP	1.5370

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. September 2025

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens		
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)				
Aktien						
Australien						
AUD ANZ GROUP HLDGS LI NPV	8 652.00	190 429.89	0.07			
AUD APA GROUP NPV	3 350.00	19 715.49	0.01			
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	1 567.00	72 676.28	0.03			
AUD ASX LTD NPV	573.00	22 249.89	0.01			
AUD BHP GROUP LTD NPV	14 769.00	416 290.22	0.16			
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	1 372.00	20 631.86	0.01			
AUD BRAMBLES LTD NPV	4 056.00	66 665.23	0.02			
AUD CAR GROUP LTD NPV	1 191.00	29 031.75	0.01			
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	4 896.00	541 561.13	0.20			
AUD COCHLEAR LTD NPV	182.00	33 683.27	0.01			
AUD COLES GROUP LTD NPV	3 965.00	61 201.55	0.02			
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	1 616.00	38 866.74	0.01			
AUD CSL NPV	1 408.00	184 950.73	0.07			
AUD EVOLUTION MINING NPV	6 501.00	46 661.46	0.02			
AUD FORTESCUE LTD NPV	5 161.00	63 894.06	0.02			
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	5 879.00	127 720.95	0.05			
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	7 291.00	39 623.30	0.01			
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	1 051.00	152 774.37	0.06			
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	8 209.00	26 223.28	0.01			
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	9 030.00	264 221.52	0.10			
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	4 089.00	64 307.94	0.02			
AUD ORIGIN ENERGY NPV	5 239.00	43 401.84	0.02			
AUD PRO MEDICUS NPV	170.00	34 734.26	0.01			
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	2 074.00	15 010.02	0.01			
AUD QBE INS GROUP NPV	4 266.00	58 213.93	0.02			
AUD REA GROUP LIMITED NPV	161.00	24 654.74	0.01			
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	1 063.00	85 970.53	0.03			
AUD SANTOS LIMITED NPV	10 077.00	44 946.52	0.02			
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	17 329.00	46 857.96	0.02			
AUD SGH LTD NPV	626.00	20 715.03	0.01			
AUD SIGMA HEALTHCARE L NPV	12 355.00	24 319.18	0.01			
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	1 351.00	19 196.85	0.01			
AUD SOUTH32 LTD NPV	13 710.00	24 896.47	0.01			
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	7 427.00	30 124.13	0.01			
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	2 945.00	39 543.44	0.01			
AUD TELSTRA GROUP LTD NPV	12 055.00	38 509.16	0.01			
AUD THE LOTTERY CORPOR NPV	7 352.00	28 650.52	0.01			
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	9 182.00	83 978.11	0.03			
AUD VICINITY LTD NPV (STAPLED SECURITY)	11 636.00	19 433.63	0.01			
AUD WASHINGTON H SOUL NPV	553.00	14 106.61	0.01			
AUD WESFARMERS LTD NPV	3 331.00	203 145.22	0.08			
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	10 043.00	259 384.25	0.10			
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	620.00	37 084.18	0.01			
AUD WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	5 672.00	86 572.49	0.03			
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	3 631.00	64 252.09	0.02			
TOTAL Australien		3 831 082.07	1.43			

Österreich

EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	926.00	90 525.76	0.03
EUR OMV AG NPV(VAR)	509.00	27 164.57	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	216.00	15 710.22	0.01
TOTAL Österreich			
		133 400.55	0.05

Belgien

EUR AGEAS NPV	501.00	34 672.96	0.01
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	2 836.00	169 280.84	0.06
EUR D'IEITEREN GROUP NPV	76.00	14 216.56	0.00
EUR ELIA GROUP NPV	159.00	18 336.87	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	249.00	22 250.33	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	652.00	77 720.85	0.03

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
EUR LOTUS BAKERIES NPV	1.00	9 423.50	0.00	
EUR SOFINA NPV	53.00	15 631.03	0.01	
EUR SYENSQO SA NPV	212.00	17 113.17	0.01	
EUR UCB NPV	361.00	99 681.13	0.04	
TOTAL Belgien		478 327.24	0.18	
Bermuda				
EUR AEGON LIMITED EURO.12	3 618.00	29 043.86	0.01	
TOTAL Bermuda		29 043.86	0.01	
Kanada				
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	2 213.00	50 068.45	0.02	
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	1 488.00	250 673.57	0.09	
CAD ALAMOS GOLD INC COM NPV	1 157.00	40 337.84	0.02	
CAD ALIMENTATION COUCH COM NPV	2 213.00	118 093.47	0.04	
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	835.00	25 732.93	0.01	
CAD ARC RESOURCES COM NPV	1 752.00	31 957.57	0.01	
CAD ATKINSREALIS GROUP COM NPV	442.00	31 906.34	0.01	
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	3 700.00	239 300.70	0.09	
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	2 109.00	274 879.37	0.10	
CAD BARRICK MINING COR COM NPV	4 913.00	161 400.91	0.06	
CAD BCE INC COM NEW	66.00	1 542.56	0.00	
CAD BOMBARDIER INC CLASS'B'SUB-VTG NPV (P/S)	250.00	35 042.04	0.01	
CAD BROOKFIELD ASSET.M CLASS A LTD VOTING SHS	1 225.00	69 728.33	0.03	
CAD BROOKFIELD CORP CLASS A LID VOTIONG SHS	4 030.00	276 573.74	0.10	
CAD BROOKFIELD RENEWA. CL A EXCH SUB VOTING SHS	450.00	15 494.83	0.01	
CAD CAE INC COM NPV	1 008.00	29 854.59	0.01	
CAD CAMECO CORP COM	1 322.00	110 974.27	0.04	
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	6 197.00	198 193.55	0.07	
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	1 539.00	145 161.97	0.05	
CAD CANADIAN PAC KANS COM NPV	2 707.00	201 653.41	0.08	
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	145.00	17 264.73	0.01	
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	373.00	10 436.17	0.00	
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	422.00	23 790.20	0.01	
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	2 722.00	217 560.46	0.08	
CAD CELESTICA INC NPV	353.00	86 885.09	0.03	
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	4 050.00	68 780.72	0.03	
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	605.00	53 899.53	0.02	
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	62.00	168 344.66	0.06	
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	227.00	21 378.53	0.01	
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	808.00	106 583.53	0.04	
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	1 141.00	29 554.15	0.01	
CAD EMERA INC COM	812.00	38 965.96	0.02	
CAD EMPIRE LTD CL A	370.00	13 282.66	0.00	
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	6 447.00	325 315.42	0.12	
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	62.00	108 493.32	0.04	
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	121.00	23 059.05	0.01	
CAD FORTIS INC COM NPV	1 463.00	74 222.49	0.03	
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	583.00	129 794.39	0.05	
CAD GFL ENVIRON INC COM NPV SUB VTG SHS	700.00	33 183.84	0.01	
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	370.00	21 379.91	0.01	
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	906.00	36 776.54	0.01	
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	975.00	34 791.40	0.01	
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	271.00	30 818.12	0.01	
CAD IGM FINANCIAL INC COM	181.00	6 590.10	0.00	
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	553.00	50 153.13	0.02	
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	531.00	103 333.96	0.04	
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL'A'	2 150.00	22 807.24	0.01	
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	779.00	26 140.23	0.01	
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	3 463.00	85 965.23	0.03	
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 711.00	66 194.57	0.03	
CAD LUNDIN GOLD INC COM NPV	317.00	20 543.26	0.01	
CAD LUNDIN MINING CORP COM	2 175.00	32 451.49	0.01	
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	751.00	35 590.73	0.01	
CAD MANULIFE FINL CORP COM	4 908.00	152 947.30	0.06	
CAD METRO INC CL A SUB	615.00	41 313.82	0.02	
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	1 114.00	118 357.50	0.04	
CAD NUTRIEN LTD NPV	1 438.00	84 467.26	0.03	
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	750.00	28 040.10	0.01	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	1 310.00	50 774.97	0.02	
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	1 609.00	65 070.02	0.03	
CAD POWER CORP CDA COM	1 693.00	73 273.29	0.03	
CAD RB GLOBAL INC COM NPV	565.00	61 210.36	0.02	
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	942.00	60 443.98	0.02	
CAD ROGERS COMMUNICATIONS INC	1 073.00	36 946.55	0.01	
CAD ROYAL B/T OF CANADA COM NPV	4 106.00	605 305.97	0.23	
CAD SAPUTO INC COM	815.00	19 798.05	0.01	
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	3 571.00	530 645.36	0.20	
CAD STANTEC INC COM NPV	348.00	37 538.68	0.01	
CAD SUN LIFE FINL INC COM	1 600.00	96 098.89	0.04	
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	3 544.00	148 341.64	0.06	
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	3 099.00	168 536.25	0.06	
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	1 276.00	55 986.63	0.02	
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	6.00	94.52	0.00	
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 519.00	23 930.20	0.01	
CAD TFI INTERNATIONAL COM NPV	232.00	20 422.14	0.01	
CAD THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT	449.00	69 734.73	0.03	
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	800.00	30 610.90	0.01	
CAD TOROMONT IND'S LTD COM	200.00	22 210.72	0.01	
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	5 060.00	404 683.63	0.15	
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 098.00	47 363.78	0.02	
CAD WESTON GEORGE LTD COM	576.00	35 142.04	0.01	
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	1 314.00	147 076.58	0.06	
CAD WHITECAP RESOURCES INC NPV	3 510.00	26 790.43	0.01	
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	401.00	78 822.41	0.03	
TOTAL Kanada		7 774 879.95	2.91	
China				
USD FUTU HOLDINGS LIMI SPON ADS EA REP 8 ORD SHS	200.00	34 782.00	0.01	
SGD YANGZIJIANG SHIPBU NPV	7 000.00	18 298.17	0.01	
TOTAL China		53 080.17	0.02	
Dänemark				
DKK A.P. MOELLER-MAERSK SER'B'DKK1000	11.00	21 583.40	0.01	
DKK A.P. MOLLER-MAERSK 'A'DKK1000	10.00	19 566.18	0.01	
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	288.00	33 493.01	0.01	
DKK COLOPLAST DKK1 B	338.00	28 890.25	0.01	
DKK DANSE BANK A/S DKK10	2 006.00	85 541.08	0.03	
DKK DEMANT A/S DKK0.20	238.00	8 249.53	0.00	
DKK DSV A/S DKK1	587.00	116 840.05	0.05	
DKK GENMAB AS DKK1	181.00	54 917.12	0.02	
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	9 438.00	512 027.25	0.19	
DKK NOVONESIS NOVOZYMES B SER'B'DKK2	1 004.70	61 536.57	0.02	
DKK ORSTED A/S DKK10	509.00	9 097.87	0.00	
DKK PANDORA A/S DKK1	221.00	28 818.22	0.01	
DKK ROCKWOOL A/S SER'B'DKK1	300.00	11 149.41	0.01	
DKK TRYG A/S DKK5	1 056.00	26 812.24	0.01	
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20 (POST SPLIT)	3 061.00	57 723.81	0.02	
TOTAL Dänemark		1 076 245.99	0.40	
Finnland				
EUR ELISA OYJ NPV	404.00	21 200.10	0.01	
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	1 334.00	25 243.78	0.01	
EUR KESKO OYJ EUR2 SER'B'	855.00	18 183.71	0.01	
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	991.00	67 536.65	0.02	
EUR METSO CORPORATION RG	1 795.00	24 645.13	0.01	
EUR NESTE OIL OYJ NPV	1 135.00	20 784.55	0.01	
EUR NOKIA OYJ NPV	14 842.00	71 135.11	0.02	
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	2 169.00	35 616.34	0.01	
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	7 219.00	118 434.86	0.04	
EUR ORION CORP SER'B'NPV	351.00	26 869.49	0.01	
EUR SAMPO OYJ NPV A	6 862.00	78 838.55	0.03	
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	1 609.00	17 650.40	0.01	
EUR UPM-KYMMEENE CORP NPV	1 643.00	44 923.32	0.02	
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	1 590.00	47 546.96	0.02	
TOTAL Finnland		618 608.95	0.23	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Frankreich			
Frankreich			
EUR ACCOR EUR3	513.00	24 291.83	0.01
EUR ADP EUR3	101.00	13 327.20	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	1 705.00	354 316.90	0.13
EUR AIRBUS EUR1	1 744.00	404 512.08	0.15
EUR ALSTOM EUR7.00	1 070.00	27 810.37	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	219.00	17 343.71	0.01
EUR ARKEMA EUR10	176.00	11 084.48	0.00
EUR AXA EUR2.29	5 219.00	249 217.69	0.09
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	136.00	18 185.24	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	2 969.00	269 771.50	0.10
EUR BOLLORÉ EURO.16	2 779.00	15 725.80	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	571.00	25 709.85	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 063.00	33 274.03	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	464.00	67 359.46	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	1 665.00	25 227.46	0.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	1 316.00	141 733.86	0.05
EUR COVIVIO EUR3	131.00	8 804.51	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	3 207.00	63 004.72	0.02
EUR DANONE EURO.25	1 906.00	166 085.03	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EURO.80 (POST SUBDIVISION)	60.00	20 064.30	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	2 089.00	69 979.93	0.03
EUR EDENRED EUR2	726.00	17 231.61	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	217.00	27 715.78	0.01
EUR ENGIE EUR1	5 232.00	112 224.44	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	876.00	284 086.80	0.11
EUR FDJ UNITED EURO.40	328.00	10 983.90	0.00
EUR GECINA EUR7.50	94.00	9 421.39	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	835.00	15 364.42	0.01
EUR HERMES INTL NPV	94.00	230 067.35	0.09
EUR IPSEN EUR1	119.00	15 884.12	0.01
EUR KERING EUR4	220.00	73 039.18	0.03
EUR KLEPIERRE EUR1.40	684.00	26 650.69	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	697.00	301 792.29	0.11
EUR LEGRAND SA EUR4	773.00	127 703.47	0.05
EUR LVMH MOËT HENNESSY EURO.30	733.00	448 293.64	0.17
EUR MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	2 035.00	73 024.96	0.03
EUR ORANGE EUR4	5 456.00	88 533.15	0.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	586.00	57 521.47	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	638.00	61 231.41	0.02
EUR RENAULT SA EUR3.81	480.00	19 627.20	0.01
EUR REXEL EUR5	693.00	22 669.42	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	1 068.00	376 595.49	0.14
EUR SANOFI EUR2	3 185.00	293 963.56	0.11
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	79.00	15 970.54	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	1 611.00	449 758.98	0.17
EUR SOC GENERALE EUR1.25	2 173.00	143 902.58	0.05
EUR SODEXO EUR4	291.00	18 310.08	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	193.00	14 363.93	0.01
EUR THALES EUR3	285.00	89 277.68	0.03
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	5 994.00	364 331.80	0.14
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	352.00	36 992.38	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT EUR5	1 901.00	64 731.90	0.02
EUR VINCI EUR2.50	1 438.00	199 294.22	0.07
TOTAL Frankreich		6 117 389.78	2.29

Deutschland

EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	519.00	109 402.61	0.04
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	1 125.00	472 438.13	0.18
EUR BASF SE NPV	2 598.00	129 401.83	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	2 981.00	98 880.52	0.04
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	807.00	81 016.34	0.03
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	155.00	14 378.77	0.00
EUR BEIERSDORF AG NPV	286.00	29 908.45	0.01
EUR BRENTAG SE NPV	349.00	20 872.82	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	2 214.00	83 480.53	0.03
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	339.00	22 354.00	0.01
EUR COVESTRO AG NPV (ASD 27/11/24 ADNOC CSH)	488.00	33 429.22	0.01
EUR CTS EVENTIM NPV	202.00	19 794.99	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens	
EUR DAIMLER TRUCK HOLD NPV (YOUNG SHARE)	1 401.00	57 649.05	0.02	
EUR DELIVERY HERO SE NPV	622.00	17 840.05	0.01	
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	5 486.00	193 059.20	0.07	
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	547.00	146 605.57	0.05	
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	1 637.00	13 864.41	0.00	
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	2 736.00	121 969.51	0.04	
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	10 229.00	348 673.37	0.13	
EUR DR.ING. F.PORSCHE NON-VTG PRF NPV	328.00	15 909.31	0.01	
EUR E.ON SE NPV	6 464.00	121 637.13	0.04	
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	921.00	15 983.72	0.01	
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	665.00	34 896.21	0.01	
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	1 260.00	70 175.70	0.03	
EUR GEA GROUP AG NPV	414.00	30 573.38	0.01	
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	181.00	54 572.41	0.02	
EUR HEIDELBERG MATER NPV	384.00	86 427.36	0.03	
EUR HENKEL AG & CO KGAA	339.00	25 154.22	0.01	
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	489.00	39 473.30	0.01	
EUR HENSOLDT AG NPV	186.00	24 106.07	0.01	
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	3 800.00	148 238.00	0.05	
EUR KNORR BREMSE AG NPV	201.00	18 858.57	0.01	
EUR LEG IMMOBILIEN SE NPV	253.00	20 125.52	0.01	
EUR MERCEDES-BENZ ORD NPV(REGD)	2 126.00	133 570.73	0.05	
EUR MERCK KGAA NPV	383.00	49 255.24	0.02	
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	156.00	71 651.97	0.03	
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	380.00	242 628.10	0.09	
EUR NEMETSCHKE SE ORD NPV	202.00	26 298.38	0.01	
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	423.00	16 625.49	0.01	
EUR RATIONAL AG NPV	12.00	9 150.90	0.00	
EUR RHEINMETALL AG NPV	135.00	314 791.31	0.12	
EUR RWE AG (NEU) NPV	1 858.00	82 566.73	0.03	
EUR SAP AG ORD NPV	3 074.00	823 163.41	0.31	
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	83.00	19 300.20	0.01	
EUR SCOUT24 SE NPV	242.00	30 311.71	0.01	
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	2 235.00	601 907.85	0.22	
EUR SIEMENS ENERGY AG NPV	2 007.00	234 454.73	0.09	
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	937.00	50 666.87	0.02	
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	365.00	31 753.91	0.01	
EUR TALANX AG NPV	183.00	24 340.83	0.01	
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	633.00	68 397.55	0.03	
EUR VONOVIA SE NPV	2 228.00	69 505.25	0.03	
EUR ZALANDO SE NPV	744.00	22 737.94	0.01	
TOTAL Deutschland		5 644 229.77	2.11	
Hongkong				
HKD AIA GROUP LTD NPV	31 800.00	305 108.99	0.11	
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	11 000.00	51 660.58	0.02	
HKD CK ASSET HOLDINGS HKD1	5 500.00	26 664.44	0.01	
HKD CK HUTCHISON HLDGS HKD1.0	8 000.00	52 696.52	0.02	
HKD CK INFRASTRUCTURE HKD1	2 500.00	16 419.46	0.01	
HKD CLP HOLDINGS HKD5	5 500.00	45 560.00	0.02	
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	6 000.00	33 067.71	0.01	
HKD HANG SENG BANK HKD5	2 100.00	31 984.22	0.01	
HKD HENDERSON LAND DEV HKD2	4 000.00	14 107.24	0.01	
HKD HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT	11 000.00	16 287.08	0.01	
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	3 532.00	200 650.87	0.08	
USD HONGKONG LAND HLD ORD USDO.10(SINGAPORE REG)	3 000.00	18 990.00	0.01	
HKD HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25	32 175.00	27 955.25	0.01	
USD JARDINE MATHESON COM USDO.25(BERMUDA REG)	400.00	25 200.00	0.01	
HKD MTR CORP HKD1	4 826.00	16 362.90	0.01	
HKD POWER ASSETS HOLDINGS LTD HKD1	4 000.00	25 335.46	0.01	
HKD SINO LAND CO HKD1	10 577.00	13 390.50	0.00	
HKD SITC INTERNATIONAL HKD0.10	4 000.00	15 402.81	0.01	
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	4 500.00	53 904.68	0.02	
HKD SWIRE PACIFIC 'A'HKD0.60	1 500.00	12 714.64	0.00	
HKD TECHTRONIC INDUSTR NPV	4 500.00	57 577.37	0.02	
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7 335.00	37 710.14	0.01	
HKD WH GROUP LTD USDO.0001	29 077.00	31 504.69	0.01	
HKD WHARF REAL ESTATE HKD0.1	3 000.00	8 868.44	0.00	
HKD WHARF(HLDGS) HKD1	4 000.00	11 444.14	0.00	
TOTAL Hongkong		1 150 568.13	0.43	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
Irland				
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	6 247.00	56 629.84	0.02	
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 854.00	46 998.60	0.02	
GBP DCC ORD EURO.25	317.00	20 365.05	0.01	
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	2 660.00	133 285.75	0.05	
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	1 793.00	33 367.76	0.01	
EUR KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	475.00	42 836.09	0.01	
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	440.00	36 603.60	0.01	
EUR RYANAIR LTD ORD EURO.006	2 458.00	71 337.31	0.02	
TOTAL Irland		441 424.00	0.15	
Isle of Man				
GBP ENTAIN PLC ORD EURO.01	1 731.00	20 362.68	0.01	
TOTAL Isle of Man		20 362.68	0.01	
Israel				
ILS AZRIELI GROUP ILS0.01	138.00	13 731.07	0.00	
ILS BANK HAPOALIM B.M. ILS1	3 695.00	75 298.14	0.03	
ILS BK LEUMI LE ISRAEL ILS1	4 408.00	87 119.21	0.03	
USD CHECK POINT SFTWRE ORD ILS0.01	271.00	56 072.61	0.02	
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	173.00	83 584.95	0.03	
ILS ELBIT SYSTEMS LTD ILS1	83.00	42 134.40	0.02	
ILS ICL GROUP LTD ILS1	2 456.00	15 389.50	0.01	
ILS ISRACARD LTD NPV	0.92	3.73	0.00	
ILS ISRAEL DISCOUNT BK ILS0.10 SER'A'	3 811.00	37 769.68	0.01	
ILS MIZRAHI TEFAHOT BK ILS0.01	497.00	32 782.29	0.01	
USD MONDAY COM LTD COM NPV	100.00	19 369.00	0.01	
ILS NICE LTD ILS1	176.00	25 999.09	0.01	
ILS NOVA LTD ILS0.01	75.00	23 827.00	0.01	
ILS PHOENIX FINANCE LTD ILS1	561.00	21 057.67	0.01	
USD TEVA PHARMA IND ADR(CNV 1 ORD ILS0.10)	3 500.00	70 700.00	0.03	
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	151.00	26 822.13	0.01	
TOTAL Israel		631 660.47	0.24	
Italien				
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	453.00	9 075.29	0.00	
EUR BANCO BPM NPV	3 243.00	48 488.94	0.02	
EUR BCA MPS NPV (POST SPLIT)	3 829.00	33 923.03	0.01	
EUR BPER BANCA EUR3	4 408.00	48 872.82	0.02	
EUR DAVIDE CAMPARI MIL EURO.01	1 475.00	9 306.88	0.00	
EUR ENEL EUR1	23 665.00	224 286.22	0.08	
EUR ENI SPA EUR1	5 883.00	102 761.60	0.04	
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	1 926.00	41 651.44	0.02	
EUR GENERALI SPA NPV EUR1	2 481.00	97 396.00	0.04	
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	905.00	10 644.38	0.00	
EUR INTESA SANPAOLO NPV	42 392.00	279 636.71	0.11	
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	1 155.00	73 311.89	0.03	
EUR MONCLER SPA NPV	668.00	39 142.96	0.01	
EUR NEXI SPA NPV	1 299.00	7 350.78	0.00	
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	1 312.00	31 124.90	0.01	
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	863.00	85 360.62	0.03	
EUR RECORDATI EURO.125	364.00	22 112.09	0.01	
EUR SNAM EUR1	5 610.00	33 736.58	0.01	
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	39 459.00	20 646.03	0.01	
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	4 199.00	42 618.38	0.02	
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	4 093.00	310 053.96	0.12	
EUR UNIPOL ASSICURA NPV	1 072.00	23 000.30	0.01	
TOTAL Italien		1 594 501.80	0.60	
Japan				
JPY ADVANTEST CORP NPV	2 274.00	225 575.38	0.08	
JPY AEON CO LTD NPV	6 400.00	77 787.18	0.03	
JPY AGC INC NPV	600.00	19 602.53	0.01	
JPY AISIN CORPORATION NPV	1 551.00	26 885.33	0.01	
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	2 700.00	77 626.03	0.03	
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	500.00	9 686.16	0.00	
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	4 100.00	49 291.06	0.02	
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	3 400.00	26 809.09	0.01	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY ASICS CORP NPV	2 100.00	55 057.72	0.02
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	5 335.00	57 816.76	0.02
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 800.00	60 026.41	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 736.00	80 496.52	0.03
JPY CANON INC NPV	2 600.00	76 353.05	0.03
JPY CAPCOM CO LTD NPV	1 000.00	27 240.41	0.01
JPY CENTRAL JAPAN RLWY NPV	2 175.00	62 487.90	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	1 900.00	19 998.98	0.01
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	1 700.00	23 695.37	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	2 000.00	87 320.99	0.03
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	3 094.00	23 820.14	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTNG NPV	1 000.00	17 032.87	0.01
JPY DAI-ICHI LIFE HOLD NPV	10 236.00	80 815.09	0.03
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	900.00	28 904.09	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	5 121.00	114 948.13	0.04
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	800.00	92 521.25	0.03
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 000.00	21 972.44	0.01
JPY DAIWA HOUSE INDS NPV	1 602.00	57 708.23	0.02
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	3 900.00	31 755.09	0.01
JPY DENSO CORP NPV	5 300.00	76 637.10	0.03
JPY DISCO CORPORATION NPV	300.00	94 478.11	0.03
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 900.00	71 083.73	0.03
JPY EISAI CO NPV	700.00	23 580.59	0.01
JPY ENEOS HOLDINGS INC NPV	7 611.00	48 438.09	0.02
JPY FANUC CORP NPV	2 774.00	80 054.09	0.03
JPY FAST RETAILING CO NPV	545.00	166 210.52	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	400.00	26 933.00	0.01
JPY FUJI FILM HLD CORP NPV	3 373.00	84 070.91	0.03
JPY FUJIKURA NPV	700.00	68 514.07	0.03
JPY FUJITSU NPV	5 272.00	124 370.44	0.05
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	654.00	19 325.29	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	27 951.38	0.01
JPY HITACHI NPV	13 526.00	359 936.22	0.13
JPY HONDA MOTOR CO NPV	12 000.00	124 399.91	0.05
JPY HOYA CORP NPV	1 000.00	138 639.67	0.05
JPY HULIC CO LTD NPV	1 400.00	15 357.01	0.01
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	2 400.00	16 510.82	0.01
JPY IHI CORP NPV	2 800.00	52 327.59	0.02
JPY INPEX CORPORATION NPV	2 500.00	45 248.33	0.02
JPY ISUZU MOTORS NPV	1 300.00	16 456.31	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	3 557.00	202 940.60	0.08
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	322.00	6 503.88	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	3 000.00	33 568.07	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	5 165.00	63 458.67	0.02
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	5 100.00	50 763.45	0.02
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	500.00	14 195.75	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	3 450.00	113 578.90	0.04
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	1 700.00	20 909.71	0.01
JPY KAJIMA CORP NPV	1 300.00	37 991.67	0.01
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	2 700.00	38 730.74	0.01
JPY KAO CORP NPV	1 449.00	63 293.49	0.02
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	400.00	26 461.73	0.01
JPY KAWASAKI KISEN KAI NPV	1 050.00	14 973.08	0.01
JPY KDDI CORP NPV	9 188.00	146 854.96	0.05
JPY KEYENCE CORP NPV	556.00	207 739.99	0.08
JPY KIKKOMAN CORP NPV	2 400.00	20 394.76	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	2 021.00	29 661.23	0.01
JPY KOBE BUSSAN CO LTD NPV	400.00	11 007.21	0.00
JPY KOMATSU NPV	2 781.00	97 166.00	0.04
JPY KONAMI GROUP CORP	300.00	43 369.33	0.02
JPY KUBOTA CORP NPV	2 800.00	35 321.12	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	3 600.00	48 496.46	0.02
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	800.00	12 450.82	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	200.00	27 497.71	0.01
JPY LY CORPORATION NPV	7 231.00	23 310.96	0.01
JPY M3 INC NPV	1 400.00	22 618.41	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	711.00	23 137.53	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	4 093.00	102 487.83	0.04
JPY MATSUKIYOCOCOKARA & CO	1 000.00	20 340.59	0.01
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	700.00	14 532.28	0.01
JPY MINEBEA MITSUMI INC	1 000.00	18 888.17	0.01
JPY MITSUBISHI CHEMICAL GROUP CORP	3 900.00	22 480.75	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY MITSUBISHI CORP NPV	9 327.00	222 999.20	0.08
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	5 600.00	144 204.22	0.05
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	3 061.00	70 532.44	0.03
JPY MITSUBISHI HC CAPI NPV	2 500.00	20 694.38	0.01
JPY MITSUBISHI HVY IND NPV	9 501.00	249 547.21	0.09
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	33 814.00	548 130.93	0.20
JPY MITSUI & CO NPV	7 309.00	182 124.93	0.07
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	7 800.00	85 190.78	0.03
JPY MITSUI O.S.K.LINES NPV	1 100.00	33 472.59	0.01
JPY MIZUHO FINL GP NPV	7 358.00	248 513.42	0.09
JPY MONOTARO CO LTD NPV	700.00	10 219.05	0.00
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	3 903.00	88 691.93	0.03
JPY MURATA MFG CO NPV	5 109.00	97 399.13	0.04
JPY NEC CORP NPV	3 745.00	120 171.68	0.04
JPY NEXON CO LTD NPV	1 011.00	22 227.83	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	2 600.00	46 362.87	0.02
JPY NINTENDO CO LTD NPV	3 223.00	279 449.61	0.10
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	22.00	20 780.72	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	2 600.00	17 781.09	0.01
JPY NIPPON SANSO HOLDI NPV	500.00	17 764.16	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	14 500.00	59 841.89	0.02
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	1 300.00	44 461.52	0.02
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	7 700.00	18 967.80	0.01
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	600.00	11 318.69	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	1 000.00	19 321.53	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 963.00	46 747.27	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	9 448.00	69 443.78	0.03
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	1 003.00	38 528.08	0.01
JPY NTT INC NPV	90 900.00	95 217.73	0.04
JPY OBAYASHI CORP NPV	2 011.00	33 075.25	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	900.00	31 408.74	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	3 611.00	45 747.24	0.02
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	100.00	10 224.46	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	3 200.00	77 288.82	0.03
JPY ORIX CORP NPV	3 600.00	94 628.43	0.04
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 000.00	29 041.54	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	500.00	10 454.68	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	1 272.00	67 688.98	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	5 500.00	36 310.39	0.01
JPY PANASONIC HLDGS CO NPV	6 669.00	72 702.64	0.03
JPY RAKUTEN GROUP INC NPV	4 100.00	26 648.54	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	3 925.00	211 631.34	0.08
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	5 300.00	61 223.55	0.02
JPY RESONA HOLDINGS NPV	6 000.00	61 367.10	0.02
JPY RYOHIN KEIKAKU CO NPV	1 400.00	27 917.53	0.01
JPY SANRIO CO LTD NPV	500.00	23 533.20	0.01
JPY SBI HOLDINGS INC NPV	800.00	34 863.39	0.01
JPY SCREEN HOLDINGS CO NPV	200.00	18 227.99	0.01
JPY SCSK CORP	500.00	14 994.75	0.01
JPY SECOM CO NPV	1 200.00	44 080.31	0.02
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	1 000.00	18 654.57	0.01
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 700.00	38 757.49	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	6 300.00	84 932.80	0.03
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	700.00	7 247.18	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	800.00	20 232.25	0.01
JPY SHIMANO INC NPV	155.00	17 422.22	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	4 933.00	162 100.75	0.06
JPY SHIONOGI & CO NPV	2 100.00	36 849.71	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	1 100.00	18 821.82	0.01
JPY SMC CORP NPV	200.00	61 522.84	0.02
JPY SOFTBANK CORP NPV	82 500.00	121 611.88	0.05
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	2 775.00	351 091.01	0.13
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	2 700.00	83 640.86	0.03
JPY SONY FINANCIAL HOL NPV	18 333.00	20 358.28	0.01
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	18 333.00	528 694.50	0.20
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 700.00	34 878.29	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	3 200.00	92 911.26	0.03
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	2 100.00	59 977.66	0.02
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	700.00	22 594.71	0.01
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	10 904.00	308 325.86	0.12
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	2 000.00	58 218.51	0.02
JPY SUMITOMO RLTY&DEV NPV	1 000.00	44 229.27	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	300.00	9 395.00	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	4 749.00	69 473.64	0.03
JPY SYSMEX CORP NPV	1 700.00	21 001.79	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 400.00	34 335.24	0.01
JPY TAISEI CORP NPV	454.00	31 263.70	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	4 680.00	136 738.33	0.05
JPY TDK CORP NPV	5 878.00	85 512.29	0.03
JPY TERUMO CORP NPV	4 146.00	68 582.98	0.03
JPY TIS INC. NPV	700.00	23 149.27	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	300.00	19 297.83	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	5 402.00	229 306.55	0.09
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 303.00	232 569.86	0.09
JPY TOKYO GAS CO NPV	1 000.00	35 643.43	0.01
JPY TOKYO METRO CO LTD NPV	900.00	10 326.37	0.00
JPY TOKYU CORP NPV	1 700.00	20 765.82	0.01
JPY TOPPAN HOLDINGS IN NPV	700.00	17 987.61	0.01
JPY TORAY IND'S INC NPV	3 900.00	24 963.06	0.01
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	423.00	47 660.36	0.02
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	27 952.00	539 318.31	0.20
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	2 000.00	55 550.67	0.02
JPY TREND MICRO INC NPV	402.00	22 048.28	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	3 600.00	23 386.53	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 300.00	28 546.57	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	700.00	11 430.07	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	3 100.00	23 299.60	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	600.00	17 286.79	0.01
JPY ZENSHO HOLDINGS CO LTD NPV	283.00	18 533.88	0.01
JPY ZOZO INC NPV	1 287.00	11 851.71	0.00
TOTAL Japan		12 854 347.82	4.81

Luxemburg

EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	1 291.00	46 387.57	0.02
EUR CVC CAPITAL PARTNE ORD NPV	533.00	9 281.40	0.00
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	313.00	22 721.14	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	1 152.00	20 561.18	0.01
TOTAL Luxemburg		98 951.29	0.04

Macau

HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	6 000.00	16 734.36	0.01
TOTAL Macau		16 734.36	0.01

Mexiko

GBP FRESNILLO PLC ORD USD0.50	600.00	19 062.90	0.01
TOTAL Mexiko		19 062.90	0.01

Niederlande

EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	1 807.00	57 857.88	0.02
EUR ADYEN NV EURO.01	76.00	121 894.50	0.05
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	540.00	65 340.00	0.02
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	532.00	37 881.06	0.01
EUR ARGENX SE EURO.10	182.00	131 988.22	0.05
EUR ASM INTL NV EURO.04	149.00	89 428.31	0.03
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	1 158.00	1 126 754.27	0.42
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	481.00	32 655.81	0.01
EUR BE SEMICONDUCTOR EURO.01	213.00	31 747.38	0.01
EUR EURONEXT EUR1.60	227.00	33 980.77	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	236.00	23 071.36	0.01
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	370.00	178 943.10	0.07
EUR FERROVIAL SE EURO.01	1 466.00	84 025.99	0.03
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	327.00	22 419.53	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	800.00	62 434.80	0.02
EUR IMCD NV EURO.16	148.00	15 303.20	0.01
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	8 899.00	230 823.38	0.09
EUR JDE PEETS N.V. EURO.01	437.00	16 020.42	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	11 352.00	54 514.85	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	2 613.00	105 770.97	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	2 180.00	59 016.96	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	735.00	51 731.14	0.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD		in % des Netto- vermögens
		NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)		
EUR PROSUS N.V. EURO.05	3 869.00	272 491.74	0.10	
EUR QIAGEN NV ORD EURO.01 (POST REV SPLT)	701.00	31 048.44	0.01	
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	368.00	15 639.91	0.01	
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	5 836.00	53 925.80	0.02	
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	3 293.00	95 029.39	0.04	
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	716.00	97 717.00	0.04	
TOTAL Niederlande		3 199 456.18	1.20	
Neuseeland				
NZD AUCKLAND INTL NPV	5 784.00	26 464.82	0.01	
NZD CONTACT ENERGY NPV	2 740.00	14 477.93	0.00	
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	1 528.00	32 871.99	0.01	
NZD INFRATIL LTD NPV	3 328.00	23 865.18	0.01	
NZD MERIDIAN ENERGY LT NPV	4 893.68	15 827.24	0.01	
AUD XERO LIMITED NPV	455.00	47 494.32	0.02	
TOTAL Neuseeland		161 001.48	0.06	
Norwegen				
NOK AKER BP ASA NOK1	863.00	21 891.13	0.01	
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	2 672.00	72 706.21	0.03	
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	2 175.00	53 057.29	0.02	
NOK GJENSIDIGE FORSIKR NOK2	465.00	13 636.17	0.00	
NOK KONGSBERG GRUPPEN NOK0.25	1 177.00	37 623.94	0.01	
NOK MOWI ASA NOK7.50	1 442.00	30 464.99	0.01	
NOK NORSK HYDRO ASA NOK3.6666	4 152.00	28 129.97	0.01	
NOK ORKLA ASA NOK1.25	2 328.00	24 311.73	0.01	
NOK SALMAR ASA NOK0.25	276.00	14 743.53	0.01	
NOK TELENO ASA ORD NOK1.25	1 828.00	30 302.39	0.01	
NOK YARA INTERNATIONAL NOK1.7	411.00	15 018.40	0.01	
TOTAL Norwegen		341 885.75	0.13	
Polen				
EUR INPOST S.A. EURO.01	729.00	8 951.21	0.00	
TOTAL Polen		8 951.21	0.00	
Portugal				
EUR BCO COM PORTUGUES NPV	25 627.00	22 680.16	0.01	
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	9 083.00	43 084.98	0.01	
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 052.00	19 901.21	0.01	
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	888.00	21 598.38	0.01	
TOTAL Portugal		107 264.73	0.04	
Singapur				
SGD CAPITALAND INVESTM NPV	7 341.00	15 317.48	0.01	
SGD DBS GROUP HLDGS SGD1	6 217.00	246 664.25	0.09	
SGD GENTING SING LTD NPV	23 900.00	13 625.90	0.00	
USD GRAB HLDGS LTD COM USD0.000001 CL A	6 700.00	40 334.00	0.01	
SGD KEPPEL LTD	4 100.00	28 367.98	0.01	
SGD OVERSEAS-CHINESE BK NPV	9 849.00	125 595.38	0.05	
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	1 100.00	196 603.00	0.07	
SGD SEMBCORP INDUSTRIE SGD0.25 (POST REORG)	3 100.00	14 475.65	0.01	
SGD SINGAPORE AIRLINES NPV	4 450.00	22 505.43	0.01	
SGD SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01	2 700.00	34 619.14	0.01	
SGD SINGAPORE TECH ENG NPV	4 300.00	28 717.81	0.01	
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	22 300.00	71 438.88	0.03	
SGD UTD O/S BANK SGD1	3 800.00	101 926.78	0.04	
SGD WILMAR INTERNATIONAL LTD	7 800.00	17 243.25	0.01	
TOTAL Singapur		957 434.93	0.36	
Spanien				
EUR ACCIONA SA EUR1	64.00	12 851.68	0.01	
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	544.00	43 465.60	0.02	
EUR AENA SME S.A. EUR1	2 253.00	61 602.09	0.02	
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	1 308.00	103 740.75	0.04	
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	43 809.00	456 794.26	0.17	
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	1 634.00	25 736.93	0.01	

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	16 906.00	324 586.75	0.12
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	15 579.00	60 407.57	0.02
EUR CAIXABANK SA EUR1	11 284.00	118 612.33	0.04
EUR CELLINEX TELECOM SA EURO.25	1 551.00	53 743.31	0.02
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	982.00	12 923.12	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	800.00	25 577.40	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	840.00	12 164.78	0.00
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	18 726.00	354 359.12	0.13
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	3 274.00	180 691.24	0.07
EUR INTL CONS AIRLINE ORD EURO.10 (CDI)	3 944.00	20 538.78	0.01
EUR REDEIA CORP SA EURO.5	1 405.00	27 140.39	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	3 318.00	58 733.16	0.02
EUR TELEFONICA SA EUR1	11 096.00	57 340.25	0.02
TOTAL Spanien		2 011 009.51	0.75
Schweden			
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	806.00	26 155.09	0.01
SEK ALFA LAVAL AB NPV	766.00	34 891.11	0.01
SEK ASSA ABLOY SER'B'NPV (POST SPLIT)	2 821.00	97 961.60	0.04
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	7 793.00	131 663.43	0.05
SEK ATLAS COPCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 363.00	65 386.32	0.02
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 189.00	18 539.61	0.01
SEK BOLDEN AB NPV (POST SPLIT)	904.00	36 784.38	0.01
SEK EPIROC AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	2 050.00	43 244.62	0.02
SEK EPIROC AB SER'B'NPV	1 362.00	25 690.19	0.01
SEK EQT AB NPV	1 093.00	37 839.13	0.01
SEK ERICSSON SER'B' NPV	7 931.00	65 639.82	0.02
SEK ESSITY AB SER'B'NPV	1 851.00	48 375.43	0.02
SEK EVOLUTION AB NPV	441.00	36 264.30	0.01
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	1 808.00	12 945.18	0.01
SEK HENNES & MAURITZ SER'B'NPV	1 801.00	33 558.95	0.01
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	6 273.00	74 634.90	0.03
SEK HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	315.00	11 970.21	0.00
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'C'NPV	363.00	14 392.48	0.01
SEK INDUSTRIVARDEN AB SER'A'NPV	285.00	11 308.97	0.00
SEK INDUTRIDE AB NPV	909.00	20 857.00	0.01
SEK INVESTOR AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	5 105.00	159 607.58	0.06
SEK LATOUR INVESTMENT SER'B'NPV (POST SPLIT)	277.00	6 564.87	0.00
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	746.00	25 207.47	0.01
SEK LUNDBERGFORETAGEN SER'B'NPV	184.00	9 554.99	0.00
SEK NIBE INDUSTRIER AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 552.00	17 927.09	0.01
SEK SAAB AB NPV B	994.00	60 717.38	0.02
SEK SAGAX AB NPV B	720.00	15 027.59	0.01
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	3 164.00	88 072.98	0.03
SEK SECURITAS SER'B'NPV	1 354.00	20 385.37	0.01
SEK SKAND ENSKILDA BKN SER'A'NPV	4 282.00	83 726.89	0.03
SEK SKANSKA AB SER'B'NPV	1 054.00	27 333.11	0.01
SEK SKF AB SER'B'NPV	1 033.00	25 613.29	0.01
USD SPOTIFY TECHNOLOGY COM EURO.000625	454.00	316 892.00	0.12
SEK SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV	1 673.00	22 119.65	0.01
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)	4 282.00	55 726.87	0.02
SEK SWEDBANK AB SER'A'NPV	2 374.00	71 484.28	0.03
SEK SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB NPV	567.00	17 290.15	0.01
SEK TELE2 AB SHS	1 480.00	25 264.38	0.01
SEK TELIA COMPANY AB NPV	7 457.00	28 456.02	0.01
SEK TRELLEBORG AB SER'B'NPV	616.00	22 956.48	0.01
SEK VOLVO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	4 633.00	132 757.07	0.05
TOTAL Schweden		2 080 788.23	0.78
Schweiz			
CHF ABB LTD CHFO.12 (REGD)	4 586.00	330 383.36	0.12
CHF ALCON AG CHFO.04	1 441.00	107 325.66	0.04
CHF AMRIZE LTD CHF	1 498.00	72 278.29	0.03
CHF AVOLTA AG CHF5 (REGD)	247.00	13 367.46	0.01
CHF BALOISE-HLDGS CHFO.1(REGD)	143.00	35 298.44	0.01
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHFO.02 (REGD)	10.00	13 699.49	0.01
CHF BELIMO HOLDING AG CHFO.05	30.00	31 351.73	0.01
CHF BKW AG CHF2.5	72.00	15 374.60	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	97.00	11 447.62	0.00
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	620.00	29 247.01	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
EUR DSM FIRMINICH AG EURO.01	547.00	46 610.42	0.02
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	20.00	14 139.38	0.01
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	405.00	70 397.16	0.03
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	101.00	75 808.71	0.03
CHF GIVAUDAN AG CHF10	27.00	109 676.37	0.04
GBP GLENCORE PLC ORD USD0.01	30 305.00	139 366.33	0.05
CHF HELVETIA HOLDING CHF0.02 (REGD) POST SUBD	108.00	26 428.20	0.01
CHF HOLCIM LTD CHF2 (REGD)	1 472.00	124 583.02	0.05
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	573.00	39 580.32	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	143.00	26 626.59	0.01
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	6.00	91 698.61	0.03
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	457.00	49 844.10	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	203.00	134 508.39	0.05
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	7 578.00	695 939.75	0.26
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	5 586.00	702 909.97	0.26
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	68.00	88 327.78	0.03
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	1 563.00	297 807.83	0.11
CHF ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)	106.00	36 263.68	0.01
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	2 068.00	675 514.61	0.25
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	1 233.00	73 098.23	0.03
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	83.00	29 886.88	0.01
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	113.00	42 777.10	0.02
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	461.00	47 788.95	0.02
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	860.00	8 868.60	0.00
CHF SIIKA AG CHF0.01 (REG)	451.00	100 385.97	0.04
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	160.00	43 556.84	0.02
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	1 899.00	53 217.10	0.02
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.01 (REGD) (POST SPLIT)	329.00	35 106.01	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	78.00	14 651.04	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	82.00	88 178.47	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	235.00	32 873.12	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	866.00	160 051.91	0.06
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	77.00	55 888.27	0.02
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	9 279.00	379 136.92	0.14
CHF VAT GROUP AG CHF0.10	80.00	31 611.89	0.01
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	424.00	301 939.80	0.11
TOTAL Schweiz		5 604 821.98	2.10

Grossbritannien

GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	2 847.00	156 722.12	0.06
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	810.00	36 552.30	0.01
GBP ANGLO AMERICAN ORD USD0.6239	3 311.00	124 139.53	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 195.00	44 257.23	0.02
GBP ASHTead GROUP ORD GBP0.10	1 275.00	85 222.67	0.03
GBP ASSOC'D BRIT FOODS ORD GBP0.0568	945.00	26 092.95	0.01
GBP ASTRazeneca ORD USD0.25	4 570.00	687 957.17	0.26
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	2 558.00	27 143.31	0.01
GBP AVIVA ORD GBP0.33	9 215.00	85 078.25	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	8 756.00	242 710.08	0.09
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	41 321.00	211 165.40	0.08
GBP BARRATT REDROW PLC GBP0.10	4 031.00	21 158.84	0.01
GBP BP ORD USD0.25	46 445.00	266 206.92	0.10
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP0.25	6 169.00	327 798.99	0.12
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	17 617.00	45 334.83	0.02
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	923.00	29 151.13	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	13 228.00	29 668.46	0.01
USD COCA-COLA EUROPACI COM EURO.01	676.00	61 117.16	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 907.00	167 066.97	0.06
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	6 544.00	156 419.06	0.06
GBP GSK PLC ORD GBP0.3125	11 878.00	251 774.48	0.09
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	25 759.00	115 269.86	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	1 131.00	52 530.00	0.02
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	533.00	12 184.02	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	51 327.00	722 084.28	0.27
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	2 196.00	93 362.01	0.03
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	4 054.00	50 079.83	0.02
GBP INTERCONT'L HOTELS ORD GBP0.208521303	454.00	54 848.86	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	421.00	26 762.94	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0005	9 616.00	12 337.10	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP0.157142857	4 512.00	18 751.30	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP0.106666666	2 134.00	16 720.26	0.01

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	17 299.00	55 427.29	0.02
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP0.1	178 503.00	201 427.55	0.08
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	1 418.00	162 568.95	0.06
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	6 334.00	21 573.68	0.01
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	6 206.00	30 453.35	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.001	3 473.00	28 464.60	0.01
GBP MONDI PLC ORD EURO.22(POST CONS)	1 318.00	18 169.42	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	14 622.00	210 135.96	0.08
GBP NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	23 764.00	166 871.75	0.06
GBP NEXT ORD GBP0.10	351.00	58 476.05	0.02
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 554.00	22 102.75	0.01
GBP PHOENIX GP HLDGS ORD GBP0.10	2 001.00	17 334.91	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	7 558.00	105 921.31	0.04
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	2 013.00	154 957.87	0.06
GBP RELX PLC GBP0.1444	5 401.00	258 632.89	0.10
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	7 887.00	39 901.97	0.01
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	3 236.00	212 922.23	0.08
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP0.20	24 878.00	398 554.89	0.15
GBP SAINSBURY(J) ORD GBP0.28571428	5 118.00	23 012.96	0.01
GBP SCHRODERS PLC ORD GBP0.20	2 691.00	13 621.57	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.9789	802.00	27 942.44	0.01
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	17 319.00	617 050.11	0.23
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	2 570.00	46 275.66	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP0.375	1 131.00	35 811.76	0.01
GBP SPIRAX GROUP PLC ORD GBP0.269230769	203.00	18 624.63	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP0.50	3 301.00	77 391.77	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	5 802.00	112 126.08	0.04
GBP TESCO ORD GBP0.06333333	18 624.00	111 698.25	0.04
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	2 768.00	40 990.62	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	7 145.00	423 234.08	0.16
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05	1 874.00	28 924.73	0.01
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2095238(POST CONS)	57 139.00	66 277.18	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	556.00	24 102.18	0.01
GBP WISE PLC CLS A ORD GBP0.01	1 810.00	25 219.97	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	2 481.00	12 284.69	0.00
TOTAL Grossbritannien		8 126 154.41	3.04
Total Aktien		65 182 669.79	24.39

Investment Fonds, closed end

Singapur

SGD CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	12 403.00	26 841.74	0.01
SGD CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST	17 182.00	30 520.31	0.01
TOTAL Singapur		57 362.05	0.02

Grossbritannien

GBP SEGRO PLC REIT	3 600.00	31 763.96	0.02
TOTAL Grossbritannien		31 763.96	0.02
Total Investment Fonds, closed end		89 126.01	0.04

Anrechte

Belgien

EUR SOFINA SA RIGHTS 02.10.25	53.00	118.32	0.00
TOTAL Belgien		118.32	0.00

Dänemark

DKK ORSTED AS RIGHTS 02.10.25	7 635.00	7 607.60	0.00
TOTAL Dänemark		7 607.60	0.00
Total Anrechte		7 725.92	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		65 279 521.72	24.43

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- ktronaten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Treasury-Bills, Nullcoupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.02.25-19.02.26	2 100 000.00	2 069 257.51	0.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.04.25-16.10.25	2 400 000.00	2 395 945.99	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 22.05.25-20.11.25	1 200 000.00	1 193 383.33	0.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.25-18.12.25	1 100 000.00	1 090 784.12	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.07.25-15.01.26	1 200 000.00	1 186 621.03	0.44
TOTAL USD		7 935 991.98	2.97
Total Treasury-Bills, Nullcoupon		7 935 991.98	2.97
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		7 935 991.98	2.97

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD INVEST MSCI USA UCITS ETF-ACCUM SHS USD	245 232.00	47 708 659.44	17.85
USD UBS IRL FND SOLUTIONS PLC-MSCI USA SF INDEX-SHS-A-USD-ACC	219 166.00	44 068 913.03	16.49
USD UBS(IRL)FUND SOLUTION PLC-MSCI USA SF UCITS SHS-A-ETF-ACC	244 464.00	47 181 552.00	17.66
TOTAL Irland		138 959 124.47	52.00

Luxemburg

USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	2.08	27 313.83	0.01
USD XTRACKERS MSCI USA SWAP UCITS ETF-SHS -1C- CAPITALISATION	176 584.00	35 051 041.08	13.12
TOTAL Luxemburg		35 078 354.91	13.13
Total Investment Fonds, open end			
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			

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

Optionsscheine auf Aktien

Kanada

CAD CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	100.00	0.01	0.00
TOTAL Kanada		0.01	0.00
Total Optionsscheine auf Aktien			
Total Derivative Instrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Total des Wertpapierbestandes			

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Finanzterminkontrakte auf Anleihen

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	-103.00	-6 046.93	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 31.12.25	-343.00	-24 687.67	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.12.25	-262.00	-158 968.75	-0.06
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.12.25	-200.00	-222 609.38	-0.08
USD US LONG BOND FUTURE 19.12.25	-27.00	-77 625.00	-0.03
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Anleihen		-489 937.73	-0.18

Finanzterminkontrakte auf Zinssätze

USD 3 MONTH SOFR FUTURE 16.12.25	-59.00	2 212.50	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Zinssätze		2 212.50	0.00

Bezeichnung			Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Finanzterminkontrakte auf Indizes					
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.12.25					
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.12.25			155.00	183 035.63	0.07
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.12.25			18.00	2 940.99	0.00
SEK OMX 30 INDEX FUTURE 17.10.25			34.00	46 230.23	0.02
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.12.25			39.00	10 698.45	0.00
JPY TOPIX INDEX FUTURE 11.12.25			246.00	726 550.00	0.27
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.12.25			31.00	87 699.24	0.03
CAD S&P/TSX 60 IX FUT FUTURE 18.12.25			627.00	279 015.00	0.10
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.12.25			16.00	95 673.42	0.04
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 30.10.25			14.00	-7 654.76	0.00
			4.00	9 973.78	0.00
TOTAL Finanzterminkontrakte auf Indizes				1 434 161.98	0.53
Total Derivative Instrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden					
Total Derivative Instrumente				946 436.75	0.35
Total Derivative Instrumente				946 436.75	0.35
Devisenterminkontrakte					
Gekaufte Währung/Gekaufter Betrag/Verkauft Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum					
JPY 1 195 999 100.00	USD	8 118 877.70	20.10.2025	-5 899.99	0.00
CHF 86 537 600.00	USD	108 978 028.75	20.10.2025	5 847.80	0.00
GBP 2 705 600.00	USD	3 662 432.19	20.10.2025	-19 672.36	-0.01
SGD 4 767 100.00	USD	3 725 085.55	21.10.2025	-22 050.31	-0.01
EUR 48 934 000.00	USD	57 443 035.39	20.10.2025	113 091.32	0.04
USD 198 023.38	EUR	168 600.00	20.10.2025	-283.79	0.00
CHF 1 730 200.00	USD	2 186 539.00	20.10.2025	-7 556.65	0.00
EUR 1 252 500.00	USD	1 476 531.92	20.10.2025	-3 342.55	0.00
USD 2 113 510.45	SEK	19 533 448.21	16.10.2025	34 602.95	0.01
USD 1 806 512.31	HKD	14 046 039.70	16.10.2025	583.40	0.00
USD 1 402 380.01	DKK	8 849 081.00	16.10.2025	8 001.11	0.00
USD 1 016 966.66	SGD	1 297 208.09	16.10.2025	9 565.71	0.01
USD 14 025 120.74	JPY	2 056 538 517.00	16.10.2025	78 044.71	0.03
USD 4 196 071.14	AUD	6 291 631.90	16.10.2025	25 401.80	0.01
USD 8 004 682.14	CAD	11 003 059.96	16.10.2025	91 112.71	0.04
USD 543 500.60	ILS	1 816 376.23	16.10.2025	-6 324.48	0.00
USD 317 439.62	NOK	3 120 474.99	16.10.2025	4 665.09	0.00
USD 179 314.86	NZD	300 084.10	16.10.2025	4 974.35	0.00
USD 9 109 149.95	GBP	6 679 888.32	16.10.2025	115 601.61	0.04
USD 5 846 420.80	CHF	4 609 084.30	16.10.2025	43 343.51	0.02
USD 22 220 172.83	EUR	18 783 883.07	16.10.2025	129 489.30	0.05
USD 213 875.50	EUR	180 300.00	20.10.2025	1 806.80	0.00
GBP 74 200.00	USD	101 264.02	20.10.2025	-1 362.79	0.00
SGD 123 900.00	USD	97 276.52	21.10.2025	-1 032.25	0.00
JPY 28 257 500.00	USD	193 702.67	20.10.2025	-2 019.86	0.00
USD 406 915.12	EUR	342 800.00	20.10.2025	3 714.07	0.00
USD 448 767.08	SGD	571 100.00	21.10.2025	5 142.36	0.00
USD 86 997.31	CAD	120 000.00	16.10.2025	691.47	0.00
USD 427 919.49	CHF	339 000.00	20.10.2025	989.07	0.00
USD 168 295.68	SGD	215 700.00	21.10.2025	742.09	0.00
USD 1 735 403.90	EUR	1 469 100.00	20.10.2025	7 449.80	0.00
USD 678 262.11	CHF	536 100.00	20.10.2025	3 107.54	0.00
USD 9 522.80	SGD	12 200.00	21.10.2025	45.96	0.00
USD 144 671.11	EUR	123 700.00	20.10.2025	-824.72	0.00
USD 2 545 913.96	JPY	380 388 900.00	20.10.2025	-34 428.00	-0.01
JPY 23 868 100.00	USD	159 679.38	1.10.2025	1 935.54	0.00
USD 140 342.51	JPY	20 935 600.00	20.10.2025	-1 672.69	0.00
Total Devisenterminkontrakte				583 479.63	0.22
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					
Andere Aktiva und Passiva				18 663 685.54	6.98
Total des Nettovermögens				-246 936.09	-0.08
				267 199 658.92	100.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)

Wichtigste Daten

	ISIN	13.6.2025	30.9.2024	30.9.2023
Nettovermögen in USD		4 860 591.41	4 968 282.85	3 773 184.64
Klasse I-B-acc	LU2523520588			
Aktien im Umlauf		1 000.0000	1 000.0000	1 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.60	135.31	111.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		137.60	135.31	111.61
Klasse I-X-acc	LU2523520315			
Aktien im Umlauf		1 000.0000	1 000.0000	1 000.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		137.83	135.47	111.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		137.83	135.47	111.67
Klasse P-acc	LU2523520232			
Aktien im Umlauf		500.0000	500.0000	500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		131.93	131.25	110.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		131.93	131.25	110.10
Klasse Q-acc	LU2523520661			
Aktien im Umlauf		500.0000	500.0000	500.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		134.61	133.17	110.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		134.61	133.17	110.82
Klasse U-X-acc	LU2523520406			
Aktien im Umlauf		323.0000	337.0000	308.0000
Nettoinventarwert pro Aktie in USD		13 782.93	13 546.87	11 167.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Aktie in USD ¹		13 782.93	13 546.87	11 167.03

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Aktien der UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD) per 13. Juni 2025 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 13.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
	1.10.2024-13.6.2025
Erträge	
Zinsertrag auf liquide Mittel	1 144.13
Dividenden (Erläuterung 1)	52 876.81
Nettoerträge aus Securities Lending (Erläuterung 16)	435.68
Sonstige Erträge (Erläuterung 4)	246.16
TOTAL Erträge	54 702.78
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 218.76
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-254.59
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-994.41
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-7.45
TOTAL Aufwendungen	-2 475.21
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	52 227.57
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	785 368.23
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-374.04
TOTAL der realisierten Gewinne (Verluste)	784 994.19
Realisierter Nettogewinn (-verlust) der Berichtsperiode	837 221.76
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-746 495.02
TOTAL der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-746 495.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	90 726.74

Veränderung des Nettovermögens

	USD
	1.10.2024-13.6.2025
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4 968 282.85
Zeichnungen	69 980.22
Rücknahmen	-5 128 989.81
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 059 009.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	52 227.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	784 994.19
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-746 495.02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	90 726.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0.00

Entwicklung der Aktien im Umlauf

	1.10.2024-13.6.2025
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-1 000.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	500.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-500.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Aktien im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	337.0000
Anzahl der ausgegebenen Aktien	6.0000
Anzahl der zurückgegebenen Aktien	-343.0000
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	0.0000

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen für Investmentfonds in Luxemburg.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis pro Aktie eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Aktienklasse werden in den jeweiligen Rechnungswährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Aktienklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Aktienklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse dieses Subfonds geteilt wird. Es kann jedoch auch an Tagen, an welchen gemäss nachfolgendem Abschnitt keine Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, der Nettoinventarwert einer Aktie berechnet werden. Ein solcher Nettoinventarwert kann veröffentlicht werden, darf aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmefälle verwendet werden.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d. h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftszeiten geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie von Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des jeweiligen Subfonds geschlossen sind bzw. 50 % oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

Darüber hinaus gelten folgende Sonderregelungen:

- Für den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD) gelten die Tage, welche nicht übliche Bankgeschäftstage in der Volksrepublik China sind, nicht als Geschäftstage dieses Subfonds.
- Für den Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD) gelten die Tage, welche nicht übliche Bankgeschäftstage in der Volksrepublik China und/oder in Hongkong sind, nicht als Geschäftstage dieses Subfonds.

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

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

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

b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben – sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklären oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.
Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Gesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Wertpapiere und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Gesellschaft gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.
- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Gesellschaft anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet.
- 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 UBS Global Valuation Policy festgelegt.

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

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

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

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, die oben beschriebene Massnahme auf die betreffenden Subfonds der Gesellschaft 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 die Gesellschaft in der Lage sein wird, den Zeitwert einer Anlage genau dann festzustellen, wenn sie im Begriff ist, die Anlage etwa zu dem Zeitpunkt zu veräußern, an dem die Gesellschaft den Nettoinventarwert je Aktie festlegt. Demzufolge kann der Verkauf oder die Rücknahme von Aktien zum Nettoinventarwert durch die Gesellschaft zu einem Zeitpunkt, an dem eine oder mehrere Beteiligungen zum Zeitwert bewertet werden, zu einer Verwässerung oder einer Steigerung der wirtschaftlichen Beteiligung von bestehenden Aktionären führen.

Darüber hinaus können bei ausserordentlichen Umständen im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe, Rücknahme und Konversion der Aktien massgebend sind. Neubewertungen finden nur vor der Veröffentlichung des einzigen Nettoinventarwertes dieses Tages statt. Ausgaben, Rücknahmen und Konversionen werden nur auf Basis dieses einzigen Nettoinventarwertes abgewickelt.

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

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

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

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

Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

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 Terminwechselkurs berechnet und gebucht.

e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

g) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

h) Kombinierter Jahresabschluss

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

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

Wechselkurse

EUR 1	=	USD 1.175000
-------	---	--------------

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

i) Einkommensbestätigung

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

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 genetet.

k) Cross Subfonds Investition

Per 30. September 2025 waren die Subfonds UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD), UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth und Income (EUR) und UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) wie folgt in andere Subfonds der UBS (Lux) Key Selection SICAV investiert:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Betrag in USD
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	
– ASIAN EQUITIES (USD) U-X-ACC	15 185 475.40
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	
– DIGITAL TRANSFORMATION THEMES (USD) U-X-ACC	1 126 435.30
Total	16 311 910.70

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Betrag in EUR
– European Growth and Income (EUR)	
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	
– EUROPEAN EQUITY VALUE OPPORTUNITY (EUR) U-X-ACC	54 633 925.54
Total	54 633 925.54

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Betrag in USD
– Global Allocation (USD)	
UBS (LUX) KEY SELECTION SICAV	
– EUROPEAN EQUITY VALUE OPPORTUNITY (EUR) U-X-ACC	37 442 133.95
Total	37 442 133.95

Die Gesamtsumme der Cross-Subfonds Investitionen beläuft sich auf 100 382 048.65 EUR. Somit beträgt das bereinigte kombinierte Nettovermögen am Ende der Geschäftsjahres 3 669 331 316.34 EUR.

l) Swaps und Differenzkontrakte

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

Synthetische Aktiengeswaps werden auf Grundlage des Preises der zugrunde liegenden Aktien bewertet. Wenn der Swap und die Aktie nicht auf dieselbe Währung lauten wird der Preis der Aktie umgerechnet.

Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Service Provider berechnet. Eine zweite unabhängige Bewertung wird von einem anderen externen Service Provider zur Verfügung gestellt. Die Berechnung geht vom aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cashflows (sowohl In- wie Outflows) aus.

In spezifischen Fällen kann der Wert der Tauschgeschäfte auf Basis eines internen Modells bzw. auf Basis von Marktdaten, die von Bloomberg und/oder Brokern geliefert, ermittelt werden.

Die Bewertungsmethoden hängen von dem jeweiligen Tauschgeschäft ab und werden im Rahmen der UBS Global Valuation Policy festgelegt. Die Bewertungsansätze sind vom Verwaltungsrat anerkannt. Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen bzw. Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Swaps/CFD» ausgewiesen.

Gewinne bzw. Verluste auf Swaps bei Glattstellung oder Fälligkeit werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Swaps/CFD» verbucht.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Die Gesellschaft zahlt monatlich für die verschiedenen Aktienklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Asia Allocation Opportunity (USD)¹

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.490%	1.540%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	1.930%	1.980%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.070%	1.100%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.150%	0.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.670%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.920%	0.970%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.920%	0.970%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.840%	0.870%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.740%	0.770%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.670%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.670%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.150%	0.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ liquidiert am 28. April 2025

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.080% ¹	1.130% ²
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.080%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 1.080% / Eff 0.900%

² Max 1.130% / Eff 0.950%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.880%	1.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.145%	0.145%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.990%	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.100%	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.100%	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.050%	1.080%

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.990%	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.990%	1.020%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.145%	0.145%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.145%	0.145%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.100%	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.100%	1.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.000%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.800%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.145%	0.145%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.600%	2.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.800%	1.830%

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.600%	1.650%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.400%	1.430%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.350%	1.380%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	1.300%	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.140%	0.140%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Credit Income Opportunities (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.310%	1.360%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.890%	0.920%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.150%	0.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.690%	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.780%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.780%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.760%	0.790%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.730%	0.760%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.690%	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.690%	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.150%	0.150%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Digital Transformation Dynamic (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.740%	1.790%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.000%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.820%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.940%	0.990%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.940%	0.990%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.850%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.820%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.820%	0.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Digital Transformation Themes (USD)

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

Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.800%	0.830%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%	

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)

Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.580%	0.610%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.200%	1.250%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.200%	1.250%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.150%	1.180%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	1.050%	1.080%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	1.000%	1.030%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	1.000%	1.030%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%	

UBS (Lux) Key Selection SICAV

– European Equity Value Opportunity (EUR)¹

Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%	1.750%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%	

¹ liquidiert am 17. Oktober 2024

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Financial Debt (EUR)¹

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.200%	1.250%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.750%	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.310%	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.650%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.650%	0.700%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.460%*	0.490%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.380%	0.410%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.310%	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.310%	0.340%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

* max. 0.460% / eff 0.250%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– European Growth and Income (EUR)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.100%	1.130%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.960%	1.010%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.770%	0.820%

**Maximale Pauschale
Verwaltungskommission p.a.
für Aktienklassen mit
Namensbestandteil
«hedged»**

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)¹

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)

**Maximale Pauschale
Verwaltungskommission p.a.
für Aktienklassen mit
Namensbestandteil
«hedged»**

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300% ²	1.330%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.580%	0.610%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%	0.780%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ fusioniert am 24. Oktober 2024

² für UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) K-1: max: 1.300%
eff: 1.100%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.540%	0.570%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	1.020%	1.070%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.640%	0.670%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.540%	0.570%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.540%	0.570%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.000%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%

**Maximale Pauschale
Verwaltungskommission p.a.
für Aktienklassen mit
Namensbestandteil
«hedged»**

**Pauschale
Verwaltungskommission**

Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)¹

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.300%	1.350%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.900%	0.930%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.780%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.780%	0.830%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ fusioniert am 10. Dezember 2024

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

	Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.180%	1.210%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%

Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.610%	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.830%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.830%	0.880%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.690%	0.720%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.610%	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.610%	0.640%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Key Selection SICAV
– Turnaround Equity Opportunities (USD)¹

Pauschale Verwaltungskommission	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a. für Aktienklassen mit Namensbestandteil «hedged»	
Aktienklassen mit Namensbestandteil «P»	1.700%	1.750%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.000%	1.030%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «QL»	0.900%	0.950%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.700%	0.730%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.650%	0.680%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-A4»	0.600%	0.630%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Aktienklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

¹ liquidiert am 13. Juni 2025

Die pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management, den Investment Advice und ggf. den Vertrieb der Gesellschaft sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Gesellschaftsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospektes aufgeführten Aufgaben, wird zulasten der Gesellschaft eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes der Gesellschaft gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Gesellschaftsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die maximale pauschale Verwaltungskommission für Aktienklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Aktienklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Die Subfonds und deren spezielle Anlagepolitiken» 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 Gesellschaftsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Gesellschaftsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Single Swing Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt;
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung der Gesellschaft sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie sonstige Honorare, die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
 - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen der Gesellschaft sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen der Gesellschaft und

- seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes der Gesellschaft sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für rechtliche Dokumente der Gesellschaft (Prospekte, KID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domiziland sowie in den Vertriebsländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung der Gesellschaft bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch die Gesellschaft, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen der Gesellschaft eingetragenem geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten der Gesellschaft;
 - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
 - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Gesellschaftsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) der Gesellschaft ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;
 - l) Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die den Direktoren der Gesellschaft zu zahlen sind (einschliesslich angemessener Auslagen, Versicherungsschutz und angemessener Reisekosten im Zusammenhang mit Verwaltungsratssitzungen sowie der Vergütung der Direktoren).

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

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit der Gesellschaft bezahlen.

Ausserdem trägt die Gesellschaft alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen der Gesellschaft erhoben werden, insbesondere die Abgabe der taxe d'abonnement.

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

Für die Aktienklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus

Kosten der Gesellschaft, Administrationsstelle des OGA und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb der Gesellschaft, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Aktionär und UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

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

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

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

Kosten, die den Aktienklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Aktienklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Aktienklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet. In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Anlagefonds als auch auf Ebene des Subfonds anfallen. Dabei darf die Managementkommission (ohne Performancegebühren) des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3.00% betragen.

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

Angaben zu den laufenden Kosten der Gesellschaft können den KID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Die Gesellschaft unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommen-, Kapitalgewinn- oder Vermögensteuer. Aus dem Gesamtnettovermögen jedes Subfonds 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 Aktienklassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X gilt eine reduzierte Taxe d'Abonnement in Höhe von 0.01 % pro Jahr. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtnettovermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals. Sollten die Bedingungen für die Anwendung des reduzierten Steuersatzes von 0.01 % nicht mehr gegeben sein, werden sämtliche Aktien der Klassen F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X und U-X mit einem Steuersatz von 0.05 % besteuert.

Erläuterung 4 – Sonstige Erträge

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

Erläuterung 5 – Ausschüttung

Die Generalversammlung der Aktionäre des jeweiligen Subfonds bestimmt auf Vorschlag des Verwaltungsrates der Gesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, ob und in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds bzw. Aktienklassen Ausschüttungen vornehmen.

Ausschüttungen dürfen nicht dazu führen, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter das vom Gesetz von 2010 vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahrs.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttungen festzulegen.

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

Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

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

Es handelte sich bei den in Empfang genommenen Waren und Leistungen ausschliesslich um Research-Leistungen. Die relativen Kosten bzw. der relative Nutzen der von Brokern in Anspruch genommenen Research-Leistungen werden nicht auf bestimmte Kunden oder Fonds verteilt, da davon ausgegangen

wird, dass die in Anspruch genommenen Research-Leistungen in der Summe dazu beitragen, dass der Portfoliomanager und die mit ihm verbundenen Unternehmen gegenüber ihren Kunden oder den von ihnen verwalteten Fonds ihren Pflichten umfassend nachkommen. Transaktionen und die damit verbundenen Kommissionen, die mit Brokern durchgeführt wurden mit denen solche Vereinbarungen abgeschlossen wurden sind in der folgenden Tabelle dargestellt:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben	Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden
	(in USD)	(in USD)
– Asia Allocation Opportunity (USD)	-	-
– Asian Equities (USD)	76 288 577.50	77 344.51
– China Allocation Opportunity (USD)	6 657 553.83	5 336.10
– Digital Transformation Themes (USD)	282 831 444.16	56 293.50
– European Growth and Income (EUR)	-	-

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

Erläuterung 7 – Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Swaps

Die Eventualverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten, Optionen und Swaps per 30. September 2025 sind nachfolgend pro Subfonds mit Währung aufgeführt:

a) Finanzterminkontrakte

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Finanztermin-kontrakte auf Indizes (gekauft)	Finanztermin-kontrakte auf Indizes (verkauft)
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	7 752 925.59 USD	7 953 177.10 USD
– China Allocation Opportunity (USD)	132 904 806.25 USD	- USD
– Digital Transformation Dynamic (USD)	61 363 519.67 USD	- USD
– Dynamic Alpha (USD)	21 033 410.76 USD	4 840 500.00 USD
– Global Allocation (USD)	147 063 705.32 USD	79 431 074.49 USD
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	157 174 954.99 USD	- USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (gekauft)	Finanztermin-kontrakte auf Anleihen (verkauft)
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	10 524 048.44 USD	4 705 346.25 USD
– China Allocation Opportunity (USD)	33 791 465.23 USD	- USD
– Digital Transformation Dynamic (USD)	- USD	24 622 804.74 USD
– Dynamic Alpha (USD)	15 745 676.73 USD	2 966 769.31 USD
– Global Allocation (USD)	180 291 123.31 USD	54 514 944.34 USD
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	- USD	114 557 687.72 USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (gekauft)	Finanztermin- kontrakte auf Zinssätze (verkauft)
	- USD	14 153 731.25 USD

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

b) Optionen

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Optionen auf Indizes, klassisch (verkauft)
	160 523.04 USD

c) Swaps

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Indizes (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Indizes (verkauft)
	13 526 273.53 USD	305 607 670.29 USD
- Global Allocation (USD)	8 022 555.53 USD	- USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Swaps und Forward- Swaps auf Aktien (gekauft)	Swaps und Forward- Swaps auf Aktien (verkauft)
	- USD	165 388.64 USD
- China Equity Unconstrained (USD)	- USD	165 388.64 USD

Erläuterung 8 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Asian Equities (USD) F-acc	0.83%
- Asian Equities (USD) I-A1-acc	0.93%
- Asian Equities (USD) I-A2-acc	0.88%
- Asian Equities (USD) I-B-acc	0.18%
- Asian Equities (USD) I-X-acc	0.04%
- Asian Equities (USD) I-X-dist	0.04%
- Asian Equities (USD) K-B-acc	0.21%
- Asian Equities (USD) K-X-acc	0.08%
- Asian Equities (USD) P-acc	2.11%
- Asian Equities (USD) (HKD) P-acc	2.11%
- Asian Equities (USD) (EUR hedged) P-acc	2.16%
- Asian Equities (USD) (GBP) P-dist	2.11%
- Asian Equities (USD) Q-acc	1.02%
- Asian Equities (USD) (EUR) Q-acc	1.01%
- Asian Equities (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.06%
- Asian Equities (USD) U-X-acc	0.04%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-4%-mdist	2.00%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-acc	2.00%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) (HKD) P-acc	2.00%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-dist	1.97%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) P-mdist	2.00%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) (HKD) P-mdist	2.00%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) (SGD hedged) P-mdist	2.05%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) Q-4%-mdist	1.22%
- Asian Global Strategy Balanced (USD) Q-acc	1.22%
- China Allocation Opportunity (USD) I-A3-acc	0.85%
- China Allocation Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
- China Allocation Opportunity (USD) P-6%-mdist	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (HKD) P-6%-mdist	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (AUD hedged) P-6%-mdist	1.96%
- China Allocation Opportunity (USD) (RMB hedged) P-6%-mdist	1.95%
- China Allocation Opportunity (USD) (SGD hedged) P-6%-mdist	1.96%
- China Allocation Opportunity (USD) P-acc	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (EUR) P-acc	1.89%
- China Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.95%
- China Allocation Opportunity (USD) P-mdist	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	1.90%
- China Allocation Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.95%
- China Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) P-mdist	1.95%
- China Allocation Opportunity (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.95%
- China Allocation Opportunity (USD) Q-6%-mdist	1.19%
- China Allocation Opportunity (USD) Q-acc	1.21%
- China Allocation Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.23%
- China Equity Unconstrained (USD) I-X-acc	0.04%
- Credit Income Opportunities (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.27%
- Credit Income Opportunities (USD) K-1-acc	1.01%
- Credit Income Opportunities (USD) P-acc	1.43%
- Credit Income Opportunities (USD) (EUR hedged) P-acc	1.48%
- Credit Income Opportunities (USD) P-dist	1.43%
- Credit Income Opportunities (USD) (CHF hedged) P-dist	1.48%
- Credit Income Opportunities (USD) Q-acc	0.90%
- Credit Income Opportunities (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.95%
- Credit Income Opportunities (USD) Q-dist	0.90%
- Credit Income Opportunities (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.95%
- Digital Transformation Dynamic (USD) P-acc	1.82%
- Digital Transformation Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.87%
- Digital Transformation Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.87%
- Digital Transformation Dynamic (USD) Q-acc	1.02%
- Digital Transformation Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%
- Digital Transformation Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%
- Digital Transformation Themes (USD) F-acc	0.69%
- Digital Transformation Themes (USD) (EUR hedged) F-dist	0.72%
- Digital Transformation Themes (USD) F-UKdist	0.68%
- Digital Transformation Themes (USD) I-A3-acc	0.84%
- Digital Transformation Themes (USD) K-X-acc	0.07%
- Digital Transformation Themes (USD) P-acc	1.79%
- Digital Transformation Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%
- Digital Transformation Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%
- Digital Transformation Themes (USD) Q-acc	0.99%
- Digital Transformation Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
- Digital Transformation Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.04%
- Digital Transformation Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.03%
- Digital Transformation Themes (USD) U-X-acc	0.04%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Dynamic Alpha (USD) I-B-acc	0.11%
– Dynamic Alpha (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.04%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) N-4%-mdist	2.63%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) N-acc	2.63%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.05%
– Dynamic Alpha (USD) P-acc	2.00%
– Dynamic Alpha (USD) (CHF hedged) P-acc	2.05%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) P-acc	2.04%
– Dynamic Alpha (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.33%
– European Equity Value Opportunity (EUR) I-A1-dist	0.62%
– European Equity Value Opportunity (EUR) I-A2-acc	0.58%
– European Equity Value Opportunity (EUR) I-A3-acc	0.55%
– European Equity Value Opportunity (EUR) I-B-acc	0.10%
– European Equity Value Opportunity (EUR) I-X-acc	0.03%
– European Equity Value Opportunity (EUR) K-B-acc	0.13%
– European Equity Value Opportunity (EUR) P-acc	1.84%
– European Equity Value Opportunity (EUR) Q-acc	1.02%
– European Equity Value Opportunity (EUR) U-X-acc	0.04%
– European Financial Debt (EUR) ¹ I-A1-acc	0.29%
– European Financial Debt (EUR) ¹ P-acc	1.34%
– European Financial Debt (EUR) ¹ Q-acc	0.61%
– European Financial Debt (EUR) ¹ U-X-acc	0.04%
– European Financial Debt (EUR) ¹ (USD hedged) U-X-acc	0.04%
– European Growth and Income (EUR) (CHF hedged) P-6%-mdist	1.83%
– European Growth and Income (EUR) (HKD hedged) P-6%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (JPY hedged) P-6%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-6%-mdist	1.82%
– European Growth and Income (EUR) P-acc	1.77%
– European Growth and Income (EUR) P-8%-mdist	1.82%
– European Growth and Income (EUR) (AUD hedged) P-8%-mdist	1.82%
– European Growth and Income (EUR) (GBP hedged) P-8%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (HKD hedged) P-8%-mdist	1.82%
– European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-8%-mdist	1.82%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-8%-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) P-acc	1.77%
– European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-acc	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.82%
– European Growth and Income (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.81%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.82%
– European Growth and Income (EUR) Q-8%-mdist	1.03%
– European Growth and Income (EUR) (GBP hedged) Q-8%-mdist	1.08%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-mdist	1.08%
– European Growth and Income (EUR) Q-acc	1.03%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.08%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) Q-mdist	1.08%
– European Growth and Income (EUR) QL-8%-mdist	0.84%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) QL-8%-mdist	0.89%
– European Growth and Income (EUR) (USD hedged) QL-acc	0.89%
– Global Allocation (USD) I-X-acc	0.20%
– Global Allocation (USD) (CAD hedged) I-X-dist	0.20%
– Global Allocation (USD) K-1-acc	1.32%
– Global Allocation (USD) K-B-acc	0.28%
– Global Allocation (USD) (EUR hedged) P-6%-mdist	2.32%
– Global Allocation (USD) P-acc	2.25%
– Global Allocation (USD) (CAD hedged) P-acc	2.31%
– Global Allocation (USD) (CHF hedged) P-acc	2.32%

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Allocation (USD) (EUR hedged) P-acc	2.32%
– Global Allocation (USD) (GBP hedged) P-acc	2.32%
– Global Allocation (USD) Q-acc	1.23%
– Global Allocation (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.29%
– Global Allocation (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.29%
– Global Allocation (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.29%
– Global Allocation (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.29%
– Global Equities (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Equities (USD) P-acc	2.12%
– Global Equities (USD) (EUR) P-acc	2.12%
– Global Equities (USD) Q-acc	1.09%
– Global Equities (USD) (EUR) Q-acc	1.10%
– Global Equity Value Opportunity (USD) I-A3 acc	0.65%
– Global Equity Value Opportunity (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Equity Value Opportunity (USD) P-acc	1.78%
– Global Equity Value Opportunity (USD) Q-acc	0.98%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) F-acc	0.71%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (CHF hedged) F-acc	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (EUR hedged) F-acc	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (JPY hedged) F-acc	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (SGD hedged) F-acc	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) F-UKdist	0.71%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (EUR hedged) F-UKdist	0.74%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (GBP hedged) F-UKdist	0.74%

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

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

Erläuterung 9 – Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

$$\frac{\text{Summe Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}}{\text{Summe Ausgaben von Anteilen} + \text{Rücknahmen von Anteilen}}$$

Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asian Equities (USD)	135.22%
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	58.85%
– China Allocation Opportunity (USD)	143.03%
– China Equity Unconstrained (USD)	65.49%
– Credit Income Opportunities (USD)	112.44%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	90.06%
– Digital Transformation Themes (USD)	21.13%
– Dynamic Alpha (USD)	122.10%

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– European Equity Value Opportunity (EUR)	-28.68%
– European Financial Debt (EUR) ¹	70.56%
– European Growth and Income (EUR)	44.83%
– Global Allocation (USD)	48.46%
– Global Equities (USD)	87.70%
– Global Equity Value Opportunity (USD)	55.48%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	35.71%

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

Erläuterung 10 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr, sind in der Gesellschaft folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Transaktionskosten
– Asia Allocation Opportunity (USD) ¹	18 401.32 USD
– Asian Equities (USD)	2 213 547.07 USD
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	8 795.19 USD
– China Allocation Opportunity (USD)	444 179.87 USD
– China Equity Unconstrained (USD)	3 577.89 USD
– Credit Income Opportunities (USD)	901.71 USD
– Digital Transformation Dynamic (USD)	33 570.22 USD
– Digital Transformation Themes (USD)	118 889.09 USD
– Dynamic Alpha (USD)	6 200.62 USD
– European Equity Sustainable Leaders (EUR) ²	370.96 EUR
– European Equity Value Opportunity (EUR)	901 324.64 EUR
– European Financial Debt (EUR) ³	0.00 EUR
– European Growth and Income (EUR)	0.00 EUR
– Global Allocation (CHF) ⁴	1 019.67 CHF
– Global Allocation (EUR) ⁴	18 570.37 EUR
– Global Allocation (USD)	82 788.97 USD
– Global Equities (USD)	13 882.28 USD
– Global Equity Value Opportunity (USD)	272.64 USD
– Global Multi Income (USD) ⁵	3 848.47 USD
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	55 999.79 USD
– Turnaround Equity Opportunities (USD) ⁶	1 456.08 USD

¹ liquidiert am 28. April 2025

² liquidiert am 17. Oktober 2024

³ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

⁴ fusioniert am 24. Oktober 2024

⁵ fusioniert am 10. Dezember 2024

⁶ liquidiert am 13. Juni 2025

und seinen verbundenen Unternehmen/ Personen getätigten Transaktionen wurden im normalen Geschäftsverlauf und zu normalen Handelsbedingungen durchgeführt.

a) Transaktionen in Wertpapiere und Derivate Finanzinstrumente

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

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Volumen der Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Asia Allocation Opportunity (USD)	73 052 589.91 USD	35.09% USD
– Asian Equities (USD)	203 904 184.49 USD	15.87% USD
– China Allocation Opportunity (USD)	6 793 287 880.04 USD	48.45% USD
– Digital Transformation Themes (USD)	2 686 376.61 USD	0.15% USD
– European Growth and Income (EUR)	162 374 567.28 EUR	2.42% EUR

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Kommissionen auf Transaktionen in Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente mit verbundenen Unternehmen	durchschnittliche Kommissionsrate
– Asia Allocation Opportunity (USD)	2 136.47 USD	0.00% USD
– Asian Equities (USD)	171 145.14 USD	0.01% USD
– China Allocation Opportunity (USD)	243 780.23 USD	0.00% USD
– Digital Transformation Themes (USD)	1 037.11 USD	0.00% USD
– European Growth and Income (EUR)	0.00 EUR	0.00% EUR

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

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Volumen der Transaktionen in andere Wertpapiere (ausser Aktien aktienähnlichen Titeln und derivative Finanzinstrumente) mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Asia Allocation Opportunity (USD)	0.00 USD	0.00%
– Asian Equities (USD)	0.00 USD	0.00%
– China Allocation Opportunity (USD)	17 921 936.15 USD	0.13%
– Digital Transformation Themes (USD)	0.00 USD	0.00%
– European Growth and Income (EUR)	3 216 784.48 EUR	0.05%

Erläuterung 11 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Verbundene Unternehmen/Personen im Rahmen dieser Erläuterung sind die, die im SFC Code on Unit Trusts and Mutual Funds definiert sind. Alle im Laufe des Jahres zwischen den Subfonds

Gemäss aktuellen Marktbedingungen und -regeln wurden der Gesellschaft keine Kommissionen auf Transaktionen in anderen Wertpapieren (ausser Aktien und aktienähnlichen Titeln) mit verbundenen Unternehmen erhoben.

Solche Transaktionen wurden im Rahmen des üblichen Geschäftsverlaufs und zu normalen Marktbedingungen getätig.

Für die Umrechnung der Volumen der Transaktionen in Subfondswährung wurden die Wechselkurse des Jahresabschlusses per 30. September 2025 benutzt.

b) Transaktionen in Aktien der Gesellschaft

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

Zum 30. September 2025 wurde von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Unternehmen/Personen kein Startkapital in die in Hongkong zugelassenen Subfonds/Aktienklassen eingezahlt.

c) Beteiligungen der Direktoren

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

Per 30. September 2025 hatten die Direktoren der Verwaltungsgesellschaft und die Direktoren der Gesellschaft keine Beteiligungen in den Subfonds, welche in Hongkong vertrieben werden.

Erläuterung 12 – Notleidende Wertpapiere

Für den Fall, dass eine Anleihe notleidend ist (d. h. keinen Kupon/Kapitalbetrag zahlt, wie im Prospekt angegeben) es aber Preisangaben gibt, wird eine finale Zahlung erwartet und die Anleihe wird daher im Wertpapierbestand gehalten. Des Weiteren gibt es notleidende Anleihen für die es keine Preisangaben mehr gibt und keine finale Zahlung zu erwarten ist. Diese Anleihen wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Anleihen anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Anleihen werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen:

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)

Anleihen	Währung	Nominal
HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	HKD	1 796 000.00
YUZHOU PROPERT 07,375 13/01/26	USD	200 000.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)

Anleihen	Währung	Nominal
TIANHE CHEMICALS G USD0.000001	HKD	2 680 000.00

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)

Anleihen	Währung	Nominal
NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	GBP	590.00

Erläuterung 13 – Ereignisse

a) Folgende Liquidationen fanden statt:

Subfonds	Datum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD)	28.4.2025
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)	17.10.2024
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD)	13.6.2025

b) Folgende Fusionen fanden statt:

Subfonds	fusionierte in	Letztes Berechnungs-datum	Effektiv Datum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (CHF)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	24.10.2024	25.10.2024
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	24.10.2024	25.10.2024
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	10.12.2024	11.12.2024

c) Folgende Namensänderung fand statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)	20.5.2025

Erläuterung 14 – Nachfolgende Ereignisse

Nach dem Jahresende gab es keine Ereignisse, die eine Anpassung oder Offenlegung im Jahresabschluss erforderlich machen.

Erläuterung 15 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Das Bezirksgericht Luxemburg ist der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Aktionären, der Gesellschaft und der Verwahrstelle. Es gilt das Recht des Grossherzogtums Luxemburg. In Angelegenheiten, welche die Ansprüche von Anlegern aus anderen Ländern betreffen, kann sich die Gesellschaft und/oder die Verwahrstelle jedoch dafür entscheiden, sich der Rechtshoheit der Länder, in denen die Aktien der Gesellschaft gekauft und verkauft wurden, zu unterwerfen.

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

Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

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

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

OTC-Derivate*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)		
UBS AG	-11 958.45 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)		
Goldman Sachs	3 847.00 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 092.18 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	17 177.46 USD	0.00 USD
UBS AG	20 570.43 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-50 648.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)		
Bank of America	-772 850.99 USD	0.00 USD
Barclays	-17 461.94 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	12.57 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	7 848 962.00 USD	5 680 000.00 USD
JP Morgan	-2 364.04 USD	0.00 USD
Merrill Lynch	363 080.10 USD	610 000.00 USD
Morgan Stanley	2 988 881.92 USD	2 310 000.00 USD
Nomura	145 509.70 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	83 649.53 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-5.16 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)		
Morgan Stanley	-15 708.56 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)		
Bank of America	-1 524.09 USD	0.00 USD
JP Morgan	110 711.64 USD	0.00 USD
Nomura	519.46 USD	0.00 USD
UBS AG	6 228.54 USD	0.00 USD

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)		
Bank of America	-11 017.19 USD	0.00 USD
Barclays	-992.75 USD	0.00 USD
Citibank	7.65 USD	0.00 USD
HSBC	6 935.03 USD	0.00 USD
JP Morgan	64 706.92 USD	0.00 USD
Nomura	-3 430.51 USD	0.00 USD
State Street	-52.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)		
Bank of America	-2 259.49 USD	0.00 USD
Barclays	-4 224.02 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-3 269.12 USD	0.00 USD
HSBC	-888 051.12 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-27 643.90 USD	0.00 USD
Nomura	-3 355.86 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-2 748.67 USD	0.00 USD
State Street	8.29 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-9 847.90 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)		
Citibank	-41 888.27 USD	0.00 USD
HSBC	15 158.30 USD	0.00 USD
JP Morgan	5 970.72 USD	0.00 USD
Nomura	1 659.62 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	181 803.86 USD	0.00 USD
UBS AG	30 197.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)¹		
HSBC	219 004.34 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	1 074.27 EUR	0.00 EUR
State Street	1 466.58 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	48 075.40 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)		
Barclays	83.02 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-92 629.40 EUR	0.00 EUR
HSBC	-1 849.98 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-302 568.83 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-1 189.74 EUR	0.00 EUR
State Street	1 112.59 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-492 441.59 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)		
Barclays	-7 087.27 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	10 554.17 USD	0.00 USD
Citibank	-27 459.75 USD	0.00 USD
HSBC	206 347.77 USD	450 025.00 USD
JP Morgan	-220 094.92 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-9 097.17 USD	0.00 USD
State Street	46.93 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-173 616.94 USD	0.00 USD

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)		
Bank of America	-3 342.55 USD	0.00 USD
Barclays	-7 556.65 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	-6 324.48 USD	0.00 USD
HSBC	-40 327.99 USD	0.00 USD
JP Morgan	93 418.96 USD	0.00 USD
Nomura	5 847.80 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	142 464.76 USD	0.00 USD
UBS AG	122 360.26 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	276 939.52 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)

Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
Goldman Sachs, Merrill Lynch & Morgan Stanley	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)

Zusammensetzung der Sicherheiten nach Art der Vermögenswerte	Gewichtung %
HSBC	
Barmittel	100.00%
Anleihen	0.00%
Aktien	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. September 2025*		Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. September 2025 nach Art der Vermögenswerte		
	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Sicherheiten (UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Asian Equities (USD)	43 420 525.01 USD	45 937 436.19 USD	56.38	43.62	0.00
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	2 743 713.09 USD	2 886 748.81 USD	56.38	43.62	0.00
– China Allocation Opportunity (USD)	226 653 321.23 USD	239 726 603.29 USD	56.38	43.62	0.00
– Digital Transformation Dynamic (USD)	31 196 002.31 USD	32 954 828.59 USD	56.38	43.62	0.00
– Digital Transformation Themes (USD)	50 572 113.24 USD	53 461 339.83 USD	56.38	43.62	0.00
– Dynamic Alpha (USD)	22 460 439.02 USD	23 792 122.64 USD	56.38	43.62	0.00
– European Equity Value Opportunity (EUR)	33 356 554.08 EUR	35 243 640.90 EUR	56.38	43.62	0.00
– European Financial Debt (EUR) ¹	10 921 917.35 EUR	11 827 355.26 EUR	56.00	44.00	0.00
– European Growth and Income (EUR)	8 662 193.23 EUR	9 373 764.43 EUR	56.38	43.62	0.00
– Global Allocation (USD)	11 933 038.71 USD	13 804 156.98 USD	56.38	43.62	0.00
– Global Equities (USD)	3 913 511.65 USD	4 179 707.84 USD	56.38	43.62	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	19 617 067.82 USD	20 770 336.59 USD	56.38	43.62	0.00

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

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asia Allocation Opportunity (USD) ¹	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	8 235.85 USD	502 079.35 USD	9 093.58 USD	1 034 402.63 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	2 470.76 USD	150 623.81 USD	2 728.07 USD	310 320.79 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	823.58 USD	50 207.93 USD	909.36 USD	103 440.26 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	4 941.51 USD	301 247.61 USD	5 456.15 USD	620 641.58 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	1 650.83 USD	34 744.77 USD	63 983.90 USD	40 431.37 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	495.25 USD	10 423.43 USD	19 195.17 USD	12 129.41 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	165.08 USD	3 474.48 USD	6 398.39 USD	4 043.14 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	990.50 USD	20 846.86 USD	38 390.34 USD	24 258.82 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ²	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)
Erträge aus Wertpapierleihe	69 954.68 EUR	42 584.53 EUR	145 216.27 EUR	68 020.93 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	20 986.40 EUR	12 775.36 EUR	43 564.88 EUR	20 406.28 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	6 995.47 EUR	4 258.45 EUR	14 521.63 EUR	6 802.09 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	41 972.81 EUR	25 550.72 EUR	87 129.76 EUR	40 812.56 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Multi Income (USD) ³	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Turnaround Equity Opportunities (USD) ⁴
Erträge aus Wertpapierleihe	17 660.05 USD	587.23 USD	69 881.20 USD	726.13 USD
Kosten aus Wertpapierleihe*				
UBS Switzerland AG	5 298.02 USD	176.17 USD	20 964.36 USD	217.84 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 766.00 USD	58.72 USD	6 988.12 USD	72.61 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	10 596.03 USD	352.34 USD	41 928.72 USD	435.68 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 liquidiert am 28. April 2025

² ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

³ fusioniert am 10. Dezember 2025

⁴ liquidiert am 13. Juni 2025

Anhang 1 – Gesamtengagement (ungeprüft)

Risikomanagement

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

Hebelwirkung

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

Subfonds	Berechnungs-methode für das globale Risiko	Verwendetes Modell	Min VaR (%)	Max VaR (%)	Avg VaR (%)	Durchschnittlicher Hebel 30.9.2025 (%)	Bezugs-portfolio (Benchmark)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	Absoluter VaR Ansatz	Historischer VaR	38.48%	76.68%	51.64%	3.42%	n/a
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Credit Income Opportunities (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	Absoluter VaR Ansatz	Historischer VaR	6.07%	13.38%	9.49%	212.41%	n/a
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ¹	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	Relativer VaR Ansatz	Historischer VaR	38.74%	76.72%	59.92%	126.25%	60% MSCI All Country World Index (net div reinvested); 40% FTSE World Government Bond Index (TR) (hedged in USD)
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz						
UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	Relativer VaR Ansatz	Historischer VaR	9.66%	100.93%	71.01%	162.95%	MSCI All Country World with Developed Markets hedged to USD (net div. reinvested)

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD) (in %)
nach Land:				
– Australien	0.19	0.19	0.19	0.19
– Österreich	0.14	0.14	0.14	0.14
– Belgien	0.13	0.13	0.13	0.13
– Brasilien	0.00	0.00	0.00	0.00
– Kanada	4.04	4.04	4.04	4.04
– China	1.90	1.90	1.90	1.90
– Dänemark	0.14	0.14	0.14	0.14
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	14.94	14.94	14.94	14.94
– Deutschland	0.98	0.98	0.98	0.98
– Hongkong	0.69	0.69	0.69	0.69
– Japan	5.69	5.69	5.69	5.69
– Neuseeland	0.06	0.06	0.06	0.06
– Norwegen	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapur	1.31	1.31	1.31	1.31
– Supranational	1.27	1.27	1.27	1.27
– Schweden	0.24	0.24	0.24	0.24
– Schweiz	16.52	16.52	16.52	16.52
– Niederlande	0.59	0.59	0.59	0.59
– Vereinigte Arabische Emirate	0.07	0.07	0.07	0.07
– Grossbritannien	10.80	10.80	10.80	10.80
– Vereinigte Staaten	38.92	38.92	38.92	38.92
– Uruguay	1.22	1.22	1.22	1.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	27.75	27.75	27.75	27.75
– Rating <=AA-	72.25	72.25	72.25	72.25
– 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)	592 791 011.78 USD	124 370 185.92 USD	876 288 736.88 USD	157 406 198.78 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	27 318 937.76 USD	706 826.02 USD	185 185 331.91 USD	17 011 824.80 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.22%	104.93%	105.67%	105.38%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	4.61%	0.57%	21.13%	10.81%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR) (in %)
nach Land:				
– Australien	0.19	0.19	0.19	0.19
– Österreich	0.14	0.14	0.14	0.14
– Belgien	0.13	0.13	0.13	0.13
– Brasilien	0.00	0.00	0.00	0.00
– Kanada	4.04	4.04	4.04	4.04
– China	1.90	1.90	1.90	1.90
– Dänemark	0.14	0.14	0.14	0.14
– Finnland	0.03	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	14.94	14.94	14.94	14.94
– Deutschland	0.98	0.98	0.98	0.98
– Hongkong	0.69	0.69	0.69	0.69
– Japan	5.69	5.69	5.69	5.69
– Neuseeland	0.06	0.06	0.06	0.06
– Norwegen	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapur	1.31	1.31	1.31	1.31
– Supranational	1.27	1.27	1.27	1.27
– Schweden	0.24	0.24	0.24	0.24
– Schweiz	16.52	16.52	16.52	16.52
– Niederlande	0.59	0.59	0.59	0.59
– Vereinigte Arabische Emirate	0.07	0.07	0.07	0.07
– Grossbritannien	10.80	10.80	10.80	10.80
– Vereinigte Staaten	38.92	38.92	38.92	38.92
– Uruguay	1.22	1.22	1.22	1.22
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):				
– Rating > AA-	27.75	27.75	27.75	27.75
– Rating <=AA-	72.25	72.25	72.25	72.25
– 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)	523 015 291.60 USD	63 211 113.82 USD	290 879 800.11 EUR	391 238 457.82 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	17 584 502.13 USD	19 533 770.04 USD	31 269 743.64 EUR	12 279 872.73 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	109.37%	105.54%	106.04%	106.37%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.36%	30.90%	10.75%	3.14%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD) (in %)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) (in %)
nach Land:			
– Australien	0.19	0.19	0.19
– Österreich	0.14	0.14	0.14
– Belgien	0.13	0.13	0.13
– Brasilien	0.00	0.00	0.00
– Kanada	4.04	4.04	4.04
– China	1.90	1.90	1.90
– Dänemark	0.14	0.14	0.14
– Finnland	0.03	0.03	0.03
– Frankreich	14.94	14.94	14.94
– Deutschland	0.98	0.98	0.98
– Hongkong	0.69	0.69	0.69
– Japan	5.69	5.69	5.69
– Neuseeland	0.06	0.06	0.06
– Norwegen	0.13	0.13	0.13
– Singapur	1.31	1.31	1.31
– Supranational	1.27	1.27	1.27
– Schweden	0.24	0.24	0.24
– Schweiz	16.52	16.52	16.52
– Niederlande	0.59	0.59	0.59
– Vereinigte Arabische Emirate	0.07	0.07	0.07
– Grossbritannien	10.80	10.80	10.80
– Vereinigte Staaten	38.92	38.92	38.92
– Uruguay	1.22	1.22	1.22
Total	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):			
– Rating > AA-	27.75	27.75	27.75
– Rating <=AA-	72.25	72.25	72.25
– 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)	419 834 602.71 USD	52 097 978.33 USD	272 958 333.63 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	10 905 366.37 USD	4 281 019.87 USD	13 690 544.42 USD
Durchschnittliche Sicherheitenco	106.47%	108.04%	105.88%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	2.60%	8.22%	5.02%

Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft)

UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)¹ (in %)	
nach Land:	
– Australien	0.59
– Österreich	0.10
– Belgien	0.11
– Kanada	5.97
– China	3.84
– Dänemark	0.07
– Finnland	0.44
– Frankreich	5.86
– Deutschland	0.89
– Hongkong	0.21
– Japan	7.43
– Luxemburg	0.01
– Neuseeland	0.00
– Norwegen	0.11
– Republik Korea	0.01
– Singapur	2.97
– Supranational	5.46
– Schweden	0.19
– Schweiz	10.72
– Niederlande	0.48
– Grossbritannien	0.89
– Vereinigte Staaten	53.65
Total	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):	
– Rating > AA-	70.30
– Rating <=AA-	29.70
– kein Investment-Grade:	0.00
Total	100.00
Wertpapierleihe	
Vermögenswerte und	
Erträge / Kennzahlen	
Durchschnittlich verwaltetes	
Vermögen (1)	71 093 822.64 EUR
Durchschnittlich verliehene	
Wertpapiere (2)	13 919 029.23 EUR
Durchschnittliche	
Sicherheitenquote	107.30%
Durchschnittliche	
Wertpapierleihequote (2)/(1)	19.58%

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

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

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

Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 30. September 2025.

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian Equities (USD)	6.89%	7.15%
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	2.33%	2.40%
– China Allocation Opportunity (USD)	25.11%	29.55%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	18.40%	20.24%
– Digital Transformation Themes (USD)	9.00%	9.09%
– Dynamic Alpha (USD)	32.60%	38.16%
– European Equity Value Opportunity (EUR)	7.73%	7.88%
– European Financial Debt (EUR) ¹	14.12%	15.07%
– European Growth and Income (EUR)	2.22%	2.28%
– Global Allocation (USD)	2.54%	2.93%
– Global Equities (USD)	6.93%	6.99%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	7.34%	8.04%

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 16 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag der Gesellschaft aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
French Republic	6 741 010.22	423 611.02	35 178 268.87	4 835 899.75
United Kingdom	4 928 119.85	309 687.37	25 717 617.93	3 535 359.37
United States	3 980 126.87	250 114.68	20 770 473.25	2 855 283.41
Japan Government Ten	2 219 916.43	139 501.49	11 584 735.02	1 592 534.80
Novartis AG	2 146 763.47	134 904.50	11 202 982.94	1 540 055.95
Microsoft Corp	2 111 636.26	132 697.08	11 019 670.01	1 514 856.23
Nestle SA	2 004 315.16	125 952.93	10 459 609.95	1 437 865.67
Roche Holding AG	1 997 139.51	125 502.00	10 422 163.47	1 432 717.96
Tesla Inc	1 992 163.30	125 189.29	10 396 194.95	1 429 148.11
Amazon.com Inc	1 654 654.43	103 979.94	8 634 889.51	1 187 024.30

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)
French Republic	7 845 092.54	3 491 334.21	5 171 767.61	1 375 536.96
United Kingdom	5 735 276.32	2 552 393.91	3 780 900.73	1 005 607.58
United States	4 632 015.42	2 061 405.12	3 053 591.43	812 164.85
Japan Government Ten	2 583 507.40	1 149 749.03	1 703 141.15	452 985.09
Novartis AG	2 498 373.02	1 111 861.34	1 647 017.48	438 057.86
Microsoft Corp	2 457 492.48	1 093 668.11	1 620 067.55	430 889.98
Nestle SA	2 332 593.69	1 038 083.88	1 537 729.78	408 990.57
Roche Holding AG	2 324 242.76	1 034 367.43	1 532 224.55	407 526.34
Tesla Inc	2 318 451.53	1 031 790.14	1 528 406.76	406 510.92
Amazon.com Inc	1 925 663.47	856 986.03	1 269 466.72	337 640.54

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
French Republic	2 025 667.31	613 344.06	3 047 907.37
United Kingdom	1 480 895.45	448 394.67	2 228 219.85
United States	1 196 024.46	362 139.64	1 799 590.49
Japan Government Ten	667 082.83	201 983.42	1 003 721.90
Novartis AG	645 100.43	195 327.49	970 646.24
Microsoft Corp	634 544.73	192 131.37	954 763.68
Nestle SA	602 294.84	182 366.55	906 239.09
Roche Holding AG	600 138.57	181 713.65	902 994.66
Tesla Inc	598 643.22	181 260.89	900 744.70
Amazon.com Inc	497 222.12	150 551.98	748 142.08

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ¹
United States	2 738 461.92
Japan Government Ten	778 314.55
French Republic	652 226.59
Advanced Micro Devices Inc	561 844.52
Amazon.com Inc	541 593.88
Cie Financiere Richemont SA	472 205.61
Bank of Montreal	447 663.35
Intel Corp	389 369.03
Novartis AG	359 659.19
European Union	350 050.93

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

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

Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

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

Keine

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

Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 16 «OTC-Derivate und Securities Lending»
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Anhang 2 – Collateral – Securities Lending (ungeprüft) «Nach Kreditrating (Anleihen)»

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	107 793.68	6 773.85	562 526.23	77 329.57
1 Woche bis 1 Monat	214 843.50	13 500.96	1 121 170.60	154 125.51
1 Monat bis 3 Monate	161 671.98	10 159.61	843 692.58	115 981.05
3 Monate bis 1 Jahr	424 467.08	26 673.88	2 215 100.76	304 506.32
mehr als 1 Jahr	19 130 696.36	1 202 189.74	99 834 410.07	13 724 075.03
unbegrenzt	25 897 963.59	1 627 450.77	135 149 703.05	18 578 811.11

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ¹
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	125 448.76	55 828.99	82 700.34	-
1 Woche bis 1 Monat	250 031.83	111 272.71	164 829.99	4 420.59
1 Monat bis 3 Monate	188 151.57	83 733.87	124 036.28	102 340.38
3 Monate bis 1 Jahr	493 988.81	219 841.89	325 655.21	179 529.02
mehr als 1 Jahr	22 264 034.31	9 908 255.89	14 677 253.43	4 917 974.49
unbegrenzt	30 139 684.55	13 413 189.29	19 869 165.65	6 623 090.78

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	21 995.84	32 391.90	9 807.82	48 738.27
1 Woche bis 1 Monat	43 839.90	64 560.27	19 547.96	97 140.21
1 Monat bis 3 Monate	32 989.98	48 582.29	14 710.04	73 099.04
3 Monate bis 1 Jahr	86 614.62	127 551.99	38 620.95	191 920.24
mehr als 1 Jahr	3 903 714.62	5 748 756.54	1 740 643.94	8 649 829.63
unbegrenzt	5 284 609.47	7 782 313.99	2 356 377.13	11 709 609.20

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

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

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
USD	40.96%	40.96%	40.96%	40.96%
CHF	17.01%	17.01%	17.01%	17.01%
EUR	16.62%	16.62%	16.62%	16.62%
GBP	11.39%	11.39%	11.39%	11.39%
JPY	5.69%	5.69%	5.69%	5.69%
CAD	3.94%	3.94%	3.94%	3.94%
HKD	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
SGD	1.29%	1.29%	1.29%	1.29%
SEK	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
AUD	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
DKK	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
NOK	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
NZD	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
ZAR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
COP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)
USD	40.96%	40.96%	40.96%	40.96%
CHF	17.01%	17.01%	17.01%	17.01%
EUR	16.62%	16.62%	16.62%	16.62%
GBP	11.39%	11.39%	11.39%	11.39%
JPY	5.69%	5.69%	5.69%	5.69%
CAD	3.94%	3.94%	3.94%	3.94%
HKD	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
SGD	1.29%	1.29%	1.29%	1.29%
SEK	0.22%	0.22%	0.22%	0.22%
AUD	0.21%	0.21%	0.21%	0.21%
DKK	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
NOK	0.02%	0.02%	0.02%	0.02%
NZD	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
ZAR	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
COP	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
USD	40.96%	40.96%	40.96%
CHF	17.01%	17.01%	17.01%
EUR	16.62%	16.62%	16.62%
GBP	11.39%	11.39%	11.39%
JPY	5.69%	5.69%	5.69%
CAD	3.94%	3.94%	3.94%
HKD	2.50%	2.50%	2.50%
SGD	1.29%	1.29%	1.29%
SEK	0.22%	0.22%	0.22%
AUD	0.21%	0.21%	0.21%
DKK	0.14%	0.14%	0.14%
NOK	0.02%	0.02%	0.02%
NZD	0.01%	0.01%	0.01%
ZAR	0.00%	0.00%	0.00%
COP	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%

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

Währung der Sicherheiten	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ¹
USD	55.02%
CHF	11.14%
EUR	10.97%
JPY	7.43%
CAD	5.89%
HKD	4.04%
SGD	2.81%
GBP	1.70%
AUD	0.62%
SEK	0.18%
NOK	0.10%
CNH	0.06%
DKK	0.03%
CNY	0.01%
INR	0.00%
NZD	0.00%
Total	100.00%

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD)
bis zu 1 Tag	43 420 525.01	2 743 713.09	226 653 321.23	31 196 002.31
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) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ¹
bis zu 1 Tag	50 572 113.24	22 460 439.02	33 356 554.08	10 921 917.35
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) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

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

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)
bis zu 1 Tag	8 662 193.23	11 933 038.71	3 913 511.65	19 617 067.82
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-

Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Global Strategy Balanced (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Dynamic (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	43 420 525.01 USD	2 743 713.09 USD	226 653 321.23 USD	31 196 002.31 USD

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Dynamic Alpha (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR) ¹ Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	50 572 113.24 USD	22 460 439.02 USD	33 356 554.08 EUR	10 921 917.35 EUR

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equities (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Systematic Allocation Portfolio Equity (USD) Wertpapierleihe
Abwicklung und Clearing				
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-
Trilateral	8 662 193.23 EUR	11 933 038.71 USD	3 913 511.65 USD	19 617 067.82 USD

¹ ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

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

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

Ertrag-Ratio (Gesellschaft)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Prozentsatz
– Asia Allocation Opportunity (USD) ¹	0.38%
– Asian Equities (USD)	1.84%
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	1.29%
– China Allocation Opportunity (USD)	0.56%
– Credit Income Opportunities (USD)	0.00%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	0.20%
– Digital Transformation Themes (USD)	0.36%
– Dynamic Alpha (USD)	0.21%
– European Equity Value Opportunity (EUR)	0.22%
– European Financial Debt (EUR) ²	0.31%
– European Growth and Income (EUR)	1.18%
– Global Allocation (USD)	0.62%
– Global Equities (USD)	0.41%
– Global Multi Income (USD) ³	0.05%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	0.51%
– Turnaround Equity Opportunities (USD) ⁴	0.18%

¹ liquidiert am 28. April 2025

² ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

³ fusioniert am 10. Dezember 2025

⁴ liquidiert am 13. Juni 2025

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Key Selection SICAV	Prozentsatz
– Asia Allocation Opportunity (USD) ¹	0.15%
– Asian Equities (USD)	0.74%
– Asian Global Strategy Balanced (USD)	0.51%
– China Allocation Opportunity (USD)	0.22%
– Credit Income Opportunities (USD)	0.00%
– Digital Transformation Dynamic (USD)	0.08%
– Digital Transformation Themes (USD)	0.15%
– Dynamic Alpha (USD)	0.08%
– European Equity Value Opportunity (EUR)	0.09%
– European Financial Debt (EUR) ²	0.12%
– European Growth and Income (EUR)	0.47%
– Global Allocation (USD)	0.25%
– Global Equities (USD)	0.17%
– Global Multi Income (USD) ³	0.02%
– Systematic Allocation Portfolio Equity (USD)	0.20%
– Turnaround Equity Opportunities (USD) ⁴	0.07%

¹ liquidiert am 28. April 2025

² ehemals UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt Sustainable (EUR)

³ fusioniert am 10. Dezember 2025

⁴ liquidiert am 13. Juni 2025

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

b) Die Gesellschaft ist am Jahresende in Swaps und Forward Swaps auf Indizes und Differenzkontrakte engagiert, die sich als Total Return Swaps qualifizieren (nachstehend «TRS») (im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365).

Allgemeine Angaben	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)
Verpflichtung in TRS:			
Nominalwert (Absolute Verpflichtungen, exklusive nicht realisierter Gewinne/Verluste):	280 880 472.74 USD	149 680.08 USD	7 445 111.06 USD
Nominalwert % des Nettofondsvermögens:	31.12%	7.16%	1.58%

Einzelheiten zu den Verpflichtungen sind in Erläuterung 7 enthalten.

Angaben zur Konzentration

10 grössten Gegenparteien des Total Return Swaps

Es gibt zwei Gegenparteien: Merrill Lynch und Morgan Stanley.

Land in dem die Gegenparteien des Total Return Swaps etabliert sind:

Vereinigte Staaten

Aggregierte Transaktionsdaten

Collateral aus Total Return Swaps: 0.00 USD - Cash

Laufzeit der Total Return Swaps aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	280 880 472.74 USD	-	7 445 111.06 USD
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-
unbegrenzt	-	149 680.08 USD	-

Abwicklung und Clearing:

	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Allocation Opportunity (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – China Equity Unconstrained (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Allocation (USD)
Abwicklung und Clearing der Geschäfte			
Zentrale Gegenpartei	-	-	-
Bilateral	280 880 472.74 USD	149 680.08 USD	7 445 111.06 USD
Trilateral	-	-	-

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

Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Total Return Swaps

Es gibt keine Gebührenvereinbarungen auf TRS und 100% der angefallenen Erträgen/Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Die Transaktionskosten auf TRS sind nicht separat identifizierbar, wie in Erläuterung 10 erläutert.

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

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

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

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

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

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

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

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

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

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

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

Anhang 4 – Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Vergütung von Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft/des AIFM

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

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

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

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

Vergütung von Beauftragten

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

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 belief sich die von allen beauftragten Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 924 632, wovon EUR 691 473 auf variable Vergütungen entfielen (13 Empfänger).

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300FQCP7O10325K08

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Für Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 70.00 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 274.21 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird nicht erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als diejenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.11
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.99
- 87.27 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024:

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 138.81 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 298.89 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird nicht erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als diejenige des Referenzwerts.

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

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.78
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.73
- 81.71 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023:

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 105.25 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 281.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird nicht erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.47
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.53
- 85.89 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2021/2022:

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 163.37 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 308.43 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Kein niedriges absolutes CO₂-Profil, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 5.59

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

- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 5.49
- 81.04 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit umstrittenen Waffen in Zusammenhang steht, wie z. B. Streumunition, Antipersonenminen, chemische und biologische Waffen, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert. Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Tencent Holdings Ltd	Internet, Software und IT-Server	9.89	China
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	9.49	Taiwan, Provinz der Republik China
Alibaba Group Holding Ltd	Internet, Software und IT-Server	6.78	Hongkong
HDFC Bank Ltd	Banken und Kreditinstitute	5.35	Indien
Samsung Electronics Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	4.82	Republik Korea
SK Hynix Inc	Elektronik und Halbleiter	4.62	Republik Korea
DBS Group Holdings Ltd	Banken und Kreditinstitute	3.87	Singapur
MediaTek Inc	Elektrogeräte und -bauteile	3.86	Taiwan, Provinz der Republik China
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	3.69	Taiwan, Provinz der Republik China
Xiaomi Corp	Internet, Software und IT-Server	3.00	China
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	Maschinenbau & Industrielle Ausrüstung	2.99	China
CIMB Group Holdings Bhd	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.98	Malaysia
Reliance Industries Ltd	Chemikalien	2.89	Indien
China CITIC Bank Corp Ltd	Banken und Kreditinstitute	2.69	China
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	Versicherungen	2.49	China

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

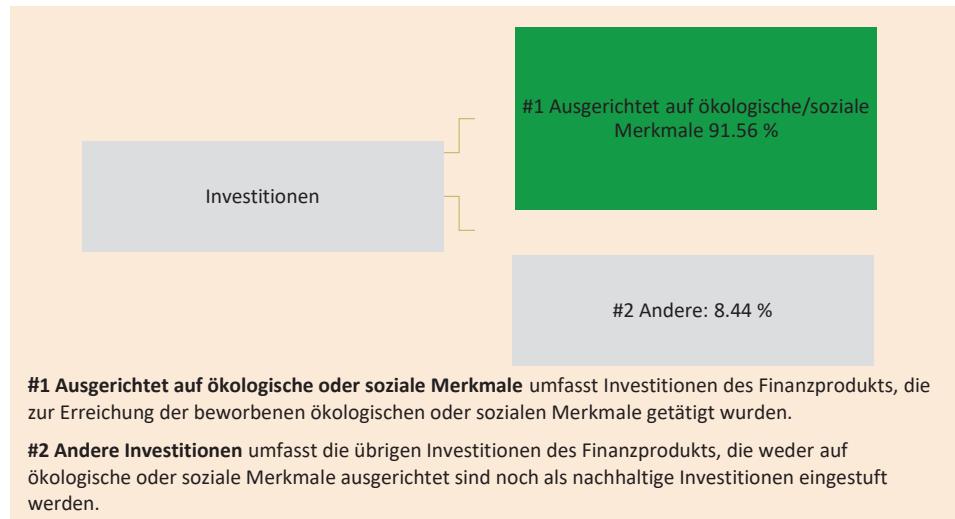
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.09.2025.

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

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

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

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

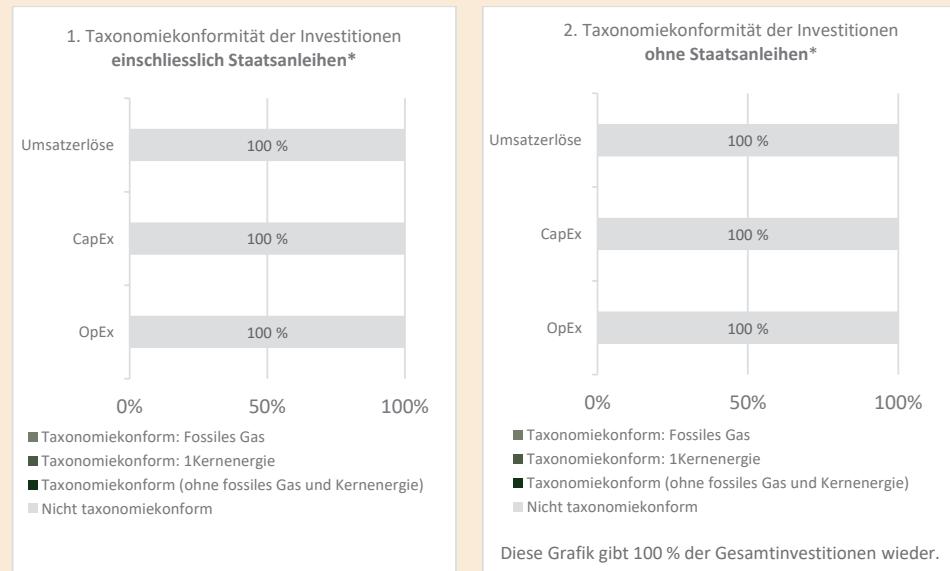
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar, da der Subfonds nicht in Vermögenswerte investiert, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.



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

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

Nicht anwendbar.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Key Selection SICAV – Digital Transformation Themes (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300HZC1RPILEBN95

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

● ● Nein

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 24.60 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 116.37 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

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

Für Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.56
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.49
- 70.98 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024:

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 22.44 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 121.98 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

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

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

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.59
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.49
- 77.33 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

2022/2023:

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 22.72 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 145.90 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäß unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.56
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.45
- 97.04 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

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

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der im Bezugzeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel**, d. h. zum: 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
NVIDIA Corp	Elektronik und Halbleiter	7.34	USA
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	5.70	USA
Apple Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	4.91	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.26	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronik und Halbleiter	3.55	Taiwan, Provinz der Republik China
Broadcom Inc	Computer-Hardware und Anbieter von Netzwerkausrüstung	3.38	USA
Meta Platforms Inc	Internet, Software und IT-Server	3.24	USA
Oracle Corp	Internet, Software und IT-Server	3.07	USA
Arista Networks Inc	Internet, Software und IT-Server	2.88	USA
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	2.74	USA
JPMorgan Chase & Co	Banken und Kreditinstitute	2.48	USA
Marvell Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	2.25	USA
Advanced Micro Devices Inc	Elektronik und Halbleiter	2.18	USA
AppLovin Corp	Internet, Software und IT-Server	2.18	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	2.07	USA

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugzeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.09.2025

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

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

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

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



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

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



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

Nicht anwendbar.

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

✗ Nein

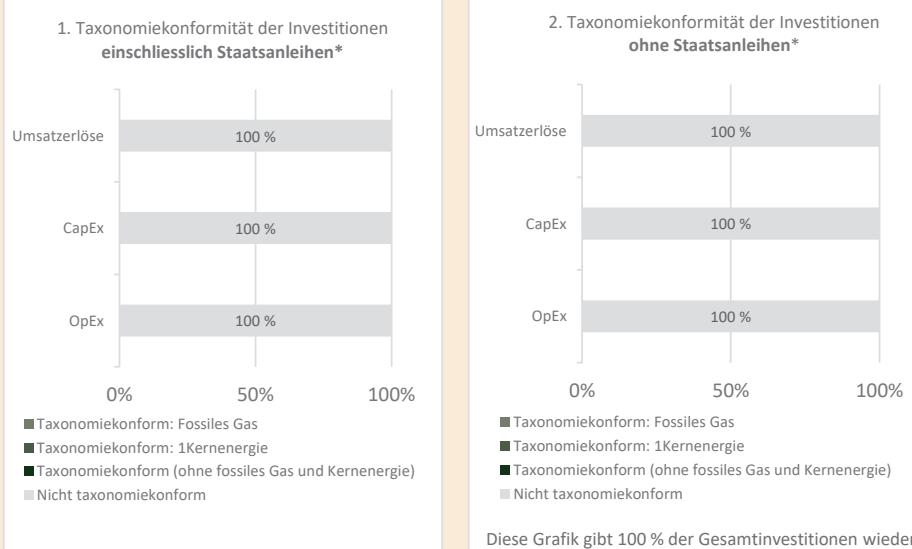
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels («Klimaschutz») beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar, da der Subfonds nicht in Vermögenswerte investiert, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.



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



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

Nicht anwendbar.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Sustainable Leaders (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 3912007JQLI74HDHRR69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

● ● Nein

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

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

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

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 61.34 % an nachhaltigen Investitionen

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

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



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

Dieses Finanzprodukt wurde am 17.10.2024 eingestellt.

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Dieses Finanzprodukt wurde am 17.10.2024 eingestellt.

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.29
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.62
- Der Blended ESG Score von UBS betrug zwischen 7 und 10. Der Wert von 7.29 ist zwar niedriger als der des Referenzwerts, liegt aber innerhalb der Spanne, was auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hindeutet.

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

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.47
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.58
- Der Blended ESG Score von UBS betrug zwischen 7 und 10. Der Wert von 7.47 ist zwar niedriger als der des Referenzwerts, liegt aber innerhalb der Spanne, was auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hindeutet.

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

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

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

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

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DSH-Signals:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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

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

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

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

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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



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

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

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

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

- Unternehmen, deren Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle eine bestimmte Schwelle (gemäss der Nachhaltigkeits-Ausschlusspolitik von UBS AM) überschreiten, werden ausgeschlossen.

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

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

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

- 1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»
- 1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»
- 1.15 «THG-Emissionsintensität»
- 1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Novo Nordisk A/S	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	7.73	Dänemark
SAP SE	Internet, Software und IT-Server	6.65	Deutschland
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	6.03	Grossbritannien
ASML Holding NV	Elektronik und Halbleiter	5.49	Niederlande
Schneider Electric SE	Elektrogeräte und -bauteile	4.53	Frankreich
Nestle SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	4.13	Schweiz
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Sonstige Dienstleistungen	3.23	Frankreich
Intesa Sanpaolo SpA	Banken und Kreditinstitute	3.23	Italien
Safran SA	Luft- und Raumfahrtindustrie	2.95	Frankreich
Wolters Kluwer NV	Grafikdesign, Verlagswesen und Medien	2.77	Niederlande
Ferrari NV	Fahrzeuge	2.75	Italien
Air Liquide SA	Chemikalien	2.75	Frankreich
Heineken NV	Tabak und Alkohol	2.63	Niederlande
Alcon AG	Gesundheits- und Sozialwesen	2.34	Schweiz
Deutsche Boerse AG	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.23	Deutschland

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 61.34 %.

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

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

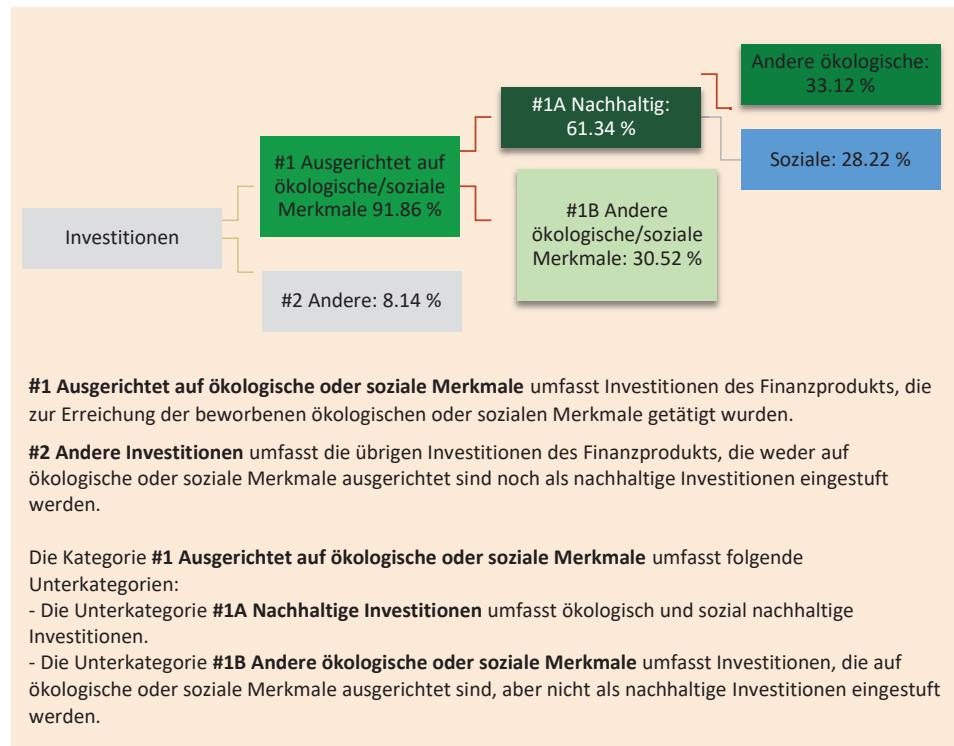
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 17.10.2024.

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

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

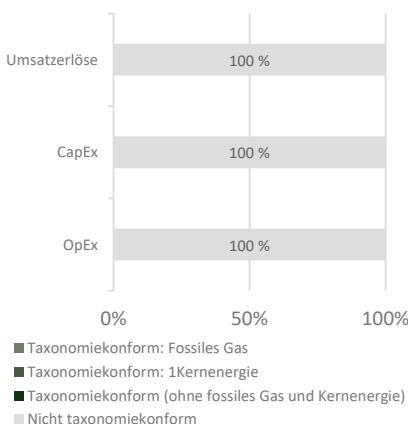
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

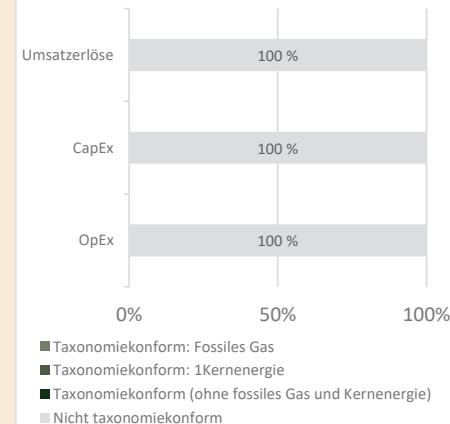
✗ Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar, da der Subfonds nicht in Vermögenswerte investiert, die mit der EU-Taxonomie in Einklang stehen.

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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Equity Value Opportunity (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 5493007CX6PW9LDY7592

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

● ● Nein

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

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

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

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- 1) Eine niedrigere gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (Weighted Average Carbon Intensity, WACI) als der Referenzwert oder ein niedriges absolutes CO₂-Profil.
- 2) Ein Nachhaltigkeitsprofil, das fortwährend über dem Nachhaltigkeitsprofil seines Referenzwertes liegt, oder ein Blended ESG Score von UBS zwischen 7 und 10 (Hinweis auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil).



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Für Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) höher als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 81.98 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 79.33 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.28
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.40

Der Blended ESG Score von UBS betrug zwischen 7 und 10. Der Wert von 7.28 ist zwar niedriger als der des Referenzwerts, liegt aber innerhalb der Spanne, was auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hindeutet.

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

2023/2024:

Für Merkmal 1:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 75.07 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 80.91 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

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

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

- Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.33
- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.47

Der Blended ESG Score von UBS betrug zwischen 7 und 10. Der Wert von 7.33 ist zwar niedriger als der des Referenzwerts, liegt aber innerhalb der Spanne, was auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hindeutet.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

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



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der **grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel**, d. h. zum: 30.09.2025.

Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	4.75	Spanien
BNP Paribas SA	Banken und Kreditinstitute	3.97	Frankreich
Glencore PLC	Bergbau, Kohle und Stahl	3.85	Schweiz
AstraZeneca PLC	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.73	Grossbritannien
Roche Holding AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.36	Schweiz
Novartis AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	3.28	Schweiz
Bank of Ireland Group PLC	Banken und Kreditinstitute	3.27	Irland
Shell PLC	Erdöl	3.05	Grossbritannien
TotalEnergies SE	Erdöl	3.01	Frankreich
Infineon Technologies AG	Elektronik und Halbleiter	2.83	Deutschland
Nestle SA	Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	2.80	Schweiz
BP PLC	Erdöl	2.74	Grossbritannien
Whitbread PLC	Beherbergung, Gastronomie und Freizeit	2.56	Grossbritannien
Prudential PLC	Versicherungen	2.52	Hongkong
3i Group PLC	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.46	Grossbritannien

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

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

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

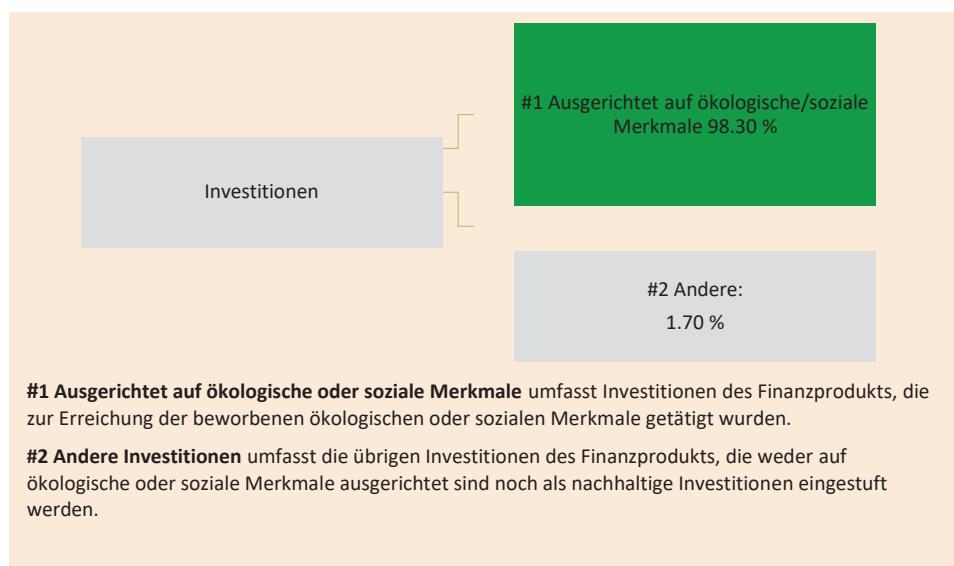
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.09.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigkt?

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



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

Nicht anwendbar.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

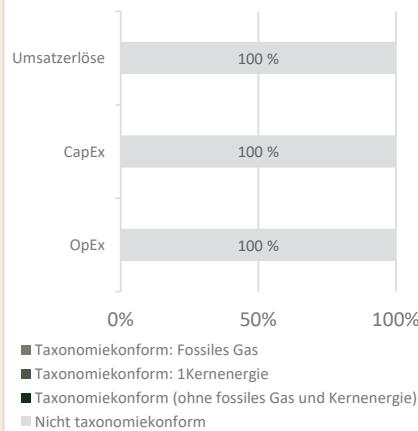
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

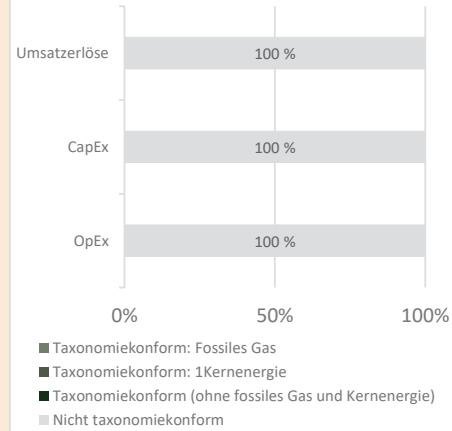
Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.



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



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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Bei den

Referenzwerten

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

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

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
Nicht anwendbar.
- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Key Selection SICAV – European Financial Debt (EUR)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 391200UJLVH6HMLHPQ17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

- Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___ %
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___ %

● ● Nein

- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 77.43 % an nachhaltigen Investitionen
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

- Ein Nachhaltigkeitsprofil, das über dem Nachhaltigkeitsprofil des Referenzwerts liegt.

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Im Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.48
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 7.17
- Der Blended ESG Score von UBS betrug zwischen 7 und 10. Der Wert von 7.48 ist zwar niedriger als der des Referenzwerts, liegt aber innerhalb der Spanne, was auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hindeutet.

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

2023/2024:

- Im vorherigen Bezugszeitraum war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 7.11
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.96
- Der Blended ESG Score von UBS betrug zwischen 7 und 10. Der Wert von 7.11 ist zwar niedriger als der des Referenzwerts, liegt aber innerhalb der Spanne, was auf ein starkes Nachhaltigkeitsprofil hindeutet.

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

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

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

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil des DNSH-Signals:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

- Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert.

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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

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

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

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

Der Grundsatz «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Bei der Beurteilung des Grundsatzes «Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen» (DNSH) berücksichtigen wir Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf der Grundlage ihrer Verfügbarkeit und ihrer Eignung. Diese Indikatoren werden in einem Signal zusammengefasst, das auf einzelnen Schwellen

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

beruht, die pro Indikator festgelegt werden. Ein negatives Ergebnis bei einem einzigen Indikator führt dazu, dass eine Investition das DNSH-Kriterium nicht erfüllt. Folgende PAI-Indikatoren sind zusätzlich Teil dieses Signals:

1.7 «Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken»

1.13 «Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen»

1.15 «THG-Emissionsintensität»

1.16 «Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen»

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



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Raiffeisen Bank International AG	Banken und Kreditinstitute	5.26	Österreich
Lloyds Banking Group PLC	Banken und Kreditinstitute	5.20	Grossbritannien
KBC Group NV	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	4.96	Belgien
Banco Santander SA	Banken und Kreditinstitute	3.88	Spanien
BNP Paribas SA	Banken und Kreditinstitute	3.66	Frankreich
NN Group NV	Versicherungen	3.59	Niederlande
Allianz SE	Versicherungen	3.41	Deutschland
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banken und Kreditinstitute	3.34	Spanien
AIB Group PLC	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	3.03	Irland
Banco de Sabadell SA	Banken und Kreditinstitute	2.74	Spanien
Deutsche Bank AG	Banken und Kreditinstitute	2.64	Deutschland
ASR Nederland NV	Versicherungen	2.64	Niederlande
Aroundtown Finance Sarl	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.64	Luxemburg
AXA SA	Versicherungen	2.60	Frankreich
Nationwide Building Society	Banken und Kreditinstitute	2.50	Grossbritannien

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Zum Ende des Bezugszeitraums betrug der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen des Finanzprodukts 77.43 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

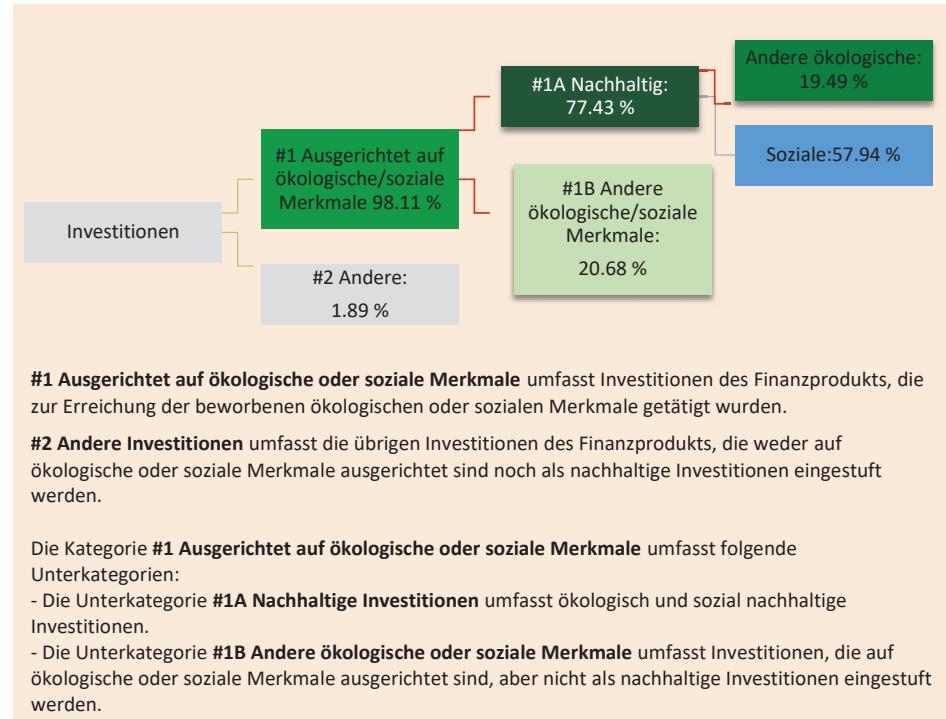
Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.09.2025.

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

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

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

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



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

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



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

Es war nicht möglich, Daten im Hinblick auf die in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung genannte(n) ökologischen Ziele sowie zu der Frage zu sammeln, wie und in welchem Umfang die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten fließen, die gemäss Artikel 3 der vorliegenden Taxonomie-Verordnung als ökologisch nachhaltig einzustufen sind («taxonomiekonforme Investitionen»). Aufgrund dessen weist das Finanzprodukt 0 % taxonomiekonforme Investitionen auf.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

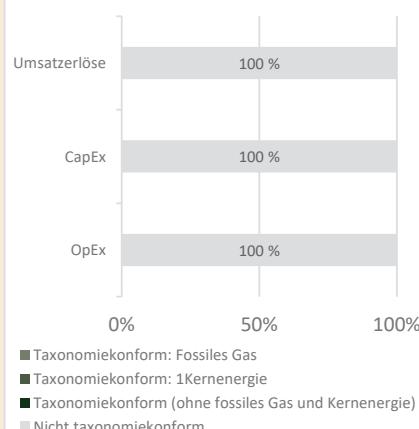
Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

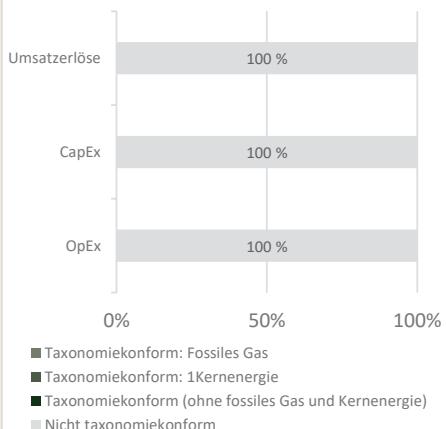
Nein

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschliesslich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Es gibt keinen festgelegten Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten.

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

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Bezugszeitraum.



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



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

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Das Finanzprodukt wies einen Anteil an sozial nachhaltigen Investitionen auf, wie im Abschnitt zur Vermögensallokation in diesem Anhang angegeben.



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

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



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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar.

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

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts: UBS (Lux) Key Selection SICAV – Global Equity Value Opportunity (USD)
Unternehmenskennung (LEI-Code): 391200IC6YSLI061P181

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● Ja

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

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

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

● ● Nein

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

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

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



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

Mit dem Finanzprodukt wurde das folgende Merkmal beworben:

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2024/2025:

Für Merkmal 1:

- Im Bezugszeitraum (seit Auflegung am 29.01.2024) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 48.81 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 95.35 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im Bezugszeitraum (seit Auflegung am 29.01.2024) war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts höher als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.68
 - Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.56
- 59.11 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

2023/2024:

Für Merkmal 1:

- Im vorangegangenen Bezugszeitraum (seit Auflegung am 29.01.2024) war die gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) geringer als diejenige des Referenzwerts.
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Finanzprodukts: 57.16 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
 - Gewichtete durchschnittliche CO₂-Intensität (WACI) des Referenzwerts: 97.36 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz
- Ein niedriges absolutes CO₂-Profil wird erreicht, da ein niedriges absolutes CO₂-Profil definitionsgemäss unter 100 Tonnen CO₂ pro Million US-Dollar Umsatz liegt.

Für Merkmal 2:

- Im vorangegangenen Bezugszeitraum (seit Auflegung am 29.01.2024) war der Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts niedriger als derjenige des Referenzwerts.
 - Blended ESG Score von UBS des Finanzprodukts: 6.44

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

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

- Blended ESG Score von UBS des Referenzwerts: 6.59
- 95.52 % des Vermögens wurden in Emittenten mit einem Nachhaltigkeitsprofil in der oberen Hälfte des Referenzwerts investiert.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

- UBS AM investiert nicht in Unternehmen, deren Tätigkeit mit Streumunition, Antipersonenminen oder chemischen und biologischen Waffen in Zusammenhang steht, oder in Unternehmen, die gegen den Atomwaffensperrvertrag (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons) verstossen. Für UBS AM steht die Tätigkeit eines Unternehmens in Zusammenhang mit umstrittenen Waffen, wenn das Unternehmen an der Entwicklung, Produktion, Lagerung, der Wartung oder dem Transport von umstrittenen Waffen beteiligt ist oder Mehrheitsaktionär (Beteiligung von über 50 %) eines solchen Unternehmens ist.

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

Im Hinblick auf die beworbenen Merkmale wird folgender PAI-Indikator berücksichtigt:

1.3 «THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird»

Der Portfolio Manager wählt Investitionen auf der Grundlage einer geringen Kohlenstoffintensität im Rahmen von Scope 1 und Scope 2 aus, entweder absolut betrachtet oder in Relation zu einem Referenzwert. Informationen zur Berücksichtigung von PAIs auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind auch im Jahresbericht des Subfonds enthalten.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel, d. h. zum: 30.09.2025

Grösste Investitionen	Sektor	% des Nettovermögens*	Land
Alphabet Inc	Internet, Software und IT-Server	6.23	USA
Amazon.com Inc	Einzelhandel, Kaufhäuser	4.04	USA
Microsoft Corp	Internet, Software und IT-Server	3.32	USA
Micron Technology Inc	Elektronik und Halbleiter	2.89	USA
Labcorp Holdings Inc	Finanzinvestitionen & Sonstige diversifizierte Unternehmen	2.59	USA
TotalEnergies SE	Erdöl	2.58	Frankreich
Bristol-Myers Squibb Co	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.56	USA
Glencore PLC	Bergbau, Kohle und Stahl	2.41	Schweiz
Sandoz Group AG	Arzneimittel, kosmetische und medizinische Produkte	2.40	Schweiz
Infineon Technologies AG	Elektronik und Halbleiter	2.38	Deutschland
Wells Fargo & Co	Banken und Kreditinstitute	2.25	USA
Intel Corp	Elektronik und Halbleiter	2.20	USA
Aptiv PLC	Fahrzeuge	2.10	Irland
Bank of America Corp	Banken und Kreditinstitute	2.09	USA
Keysight Technologies Inc	Elektrogeräte und -bauteile	2.05	USA

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

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

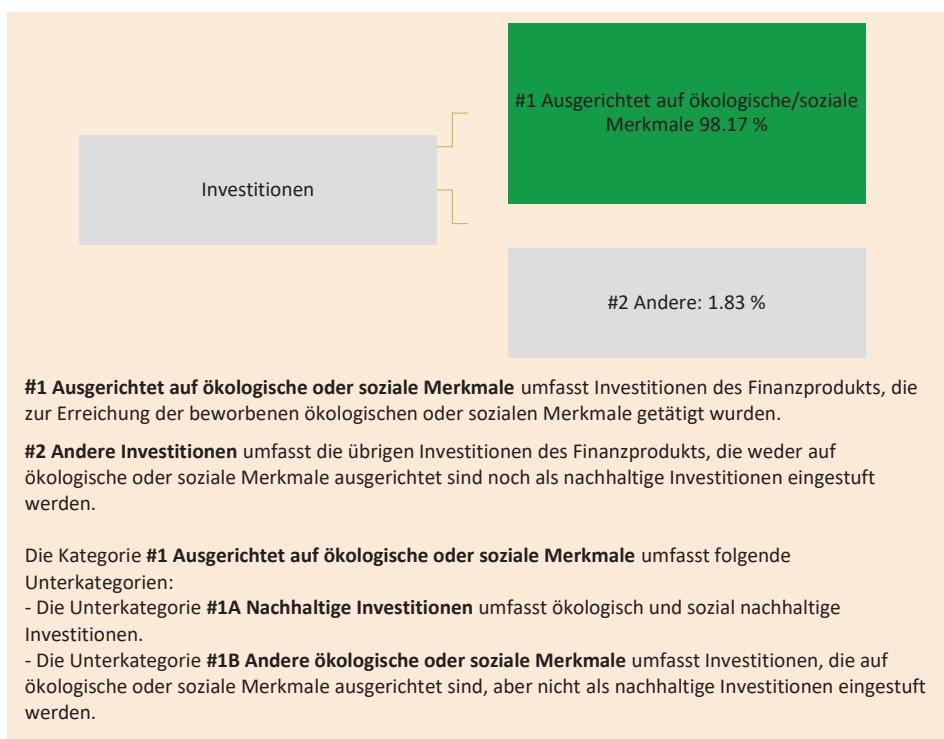


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Anteile der Investitionen des Finanzprodukts wurden zum Ende des Bezugszeitraums ermittelt, d. h. zum: 30.09.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigten?

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



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

Nicht anwendbar.

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

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

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

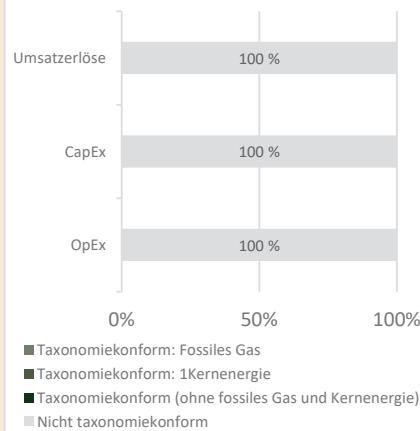
Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

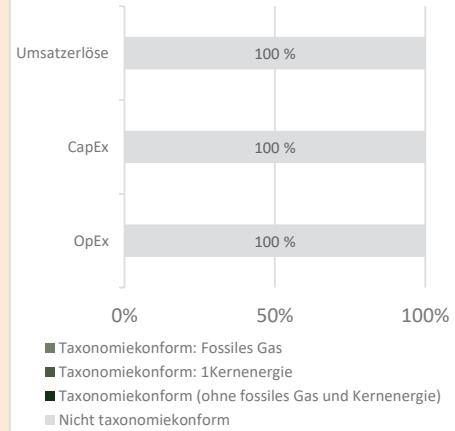
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

Nicht anwendbar. Dies ist der erste Bezugszeitraum.



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



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

Nicht anwendbar.



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

Nicht anwendbar.



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

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



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

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



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

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***
Nicht anwendbar.
- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***
Nicht anwendbar.

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

 **UBS**