

# Jahresbericht 2019/2020

## Anlagefonds luxemburgischen Rechts

### R.C.S. Luxemburg N° K 301

#### Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

UBS (Lux) Equity Fund	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	



# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

Inhaltsverzeichnis	Seite	ISIN
Management und Verwaltung	3	
Charakteristik des Fonds	5	
Prüfungsvermerk	11	
UBS (Lux) Equity Fund	14	
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	16	I-B-acc LU0400030887 (EUR) N-acc LU0577512071 P-acc LU0106959298 (CHF hedged) P-acc LU0763732723 (SGD) P-acc LU0443062806 Q-acc LU0400029954 (CHF hedged) Q-acc LU1240778859
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	22	P-acc LU0069152568 (SEK) P-acc LU1991432631 Q-acc LU0400035332 QL-acc LU2208649280
UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	27	P-acc LU0043389872 Q-acc LU0400038278
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	31	F-acc LU0403295958 I-A1-acc LU1017642064 (EUR) I-A1-acc LU2084644850 I-A2-acc LU2059874102 I-A3-acc LU1951186714 I-B-acc LU1751696524 (EUR) I-B-acc LU1732805723 K-1-acc LU0403295446 (HKD) K-1-acc LU1097938507 K-X-acc LU1860987491 P-acc LU0067412154 (AUD hedged) P-acc LU1227825731 (EUR) P-acc LU2131365186 (EUR hedged) P-acc LU2000522420 (HKD) P-acc LU1008478684 (RMB hedged) P-acc LU1115430461 (SEK) P-acc LU1620846664 (SGD) P-acc LU0880133367 P-mdist LU1152091168 (AUD hedged) P-mdist LU1230129766 (HKD) P-mdist LU1152091754 Q-acc LU0403296170 (EUR) Q-acc LU1923635863 (EUR hedged) Q-acc LU2191389209 (HKD) Q-acc LU1240779154 (RMB hedged) Q-acc LU1240779311 (SGD) Q-acc LU1240779584 U-X-acc LU2227887226
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	40	I-A1-acc LU0401310601 I-B-acc LU0401311328 I-X-acc LU0401311674 P-acc LU0085870433 Q-acc LU0401310437 U-X-acc LU0401311831
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	46	I-A1-acc LU0401336408 I-A2-acc LU0401337042 I-A3-acc LU1202188246 I-X-acc LU0401338529 P-acc LU0006391097 (USD hedged) P-acc LU0964806797 Q-acc LU0358043668 (USD hedged) Q-acc LU1240779741 U-X-acc LU0401339337
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	52	I-A1-acc LU0401295539 I-A2-acc LU2035667513 I-B-acc LU2212341031 (EUR) I-B-acc LU0401299366 (JPY hedged) I-B-acc LU1807254583 I-X-acc LU1363474898 (CAD) I-X-acc LU1043178554 P-acc LU0076532638 (EUR hedged) P-acc LU2000521885 (EUR) P-dist LU0401296933 Q-acc LU1240780160 (EUR) Q-acc LU1902337663 U-X-acc LU2038037458

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	59	F-acc	LU0403290058
		I-A1-acc	LU0403290488
		I-A2-acc	LU0403290645
		I-A3-acc	LU2059875505
		I-X-acc	LU0403291452
		(EUR) N-acc	LU0577510026
		P-acc	LU0072913022
		(CHF hedged) P-acc	LU0763739066
		(EUR hedged) P-acc	LU0763739140
		(SGD) P-acc	LU0501845795
		Q-acc	LU0403290215
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780590
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240780673
UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	65	P-acc	LU0085953304
		Q-acc	LU0358044559
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	70	I-A1-acc	LU0403304966
		P-acc	LU0098994485
		Q-acc	LU0403304701
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	74	I-B-acc	LU0403311318
		P-acc	LU0049842692
		Q-acc	LU0403310344
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	80	I-B-acc	LU0403314254
		(CHF hedged) I-B-acc	LU2220381201
		P-acc	LU0049842262
		(CHF hedged) P-acc	LU0781589055
		Q-acc	LU0358044807
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780913
		U-X-acc	LU0403314684
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	86	F-acc	LU0404627084
		I-B-acc	LU2245806570
		P-acc	LU0038842364
		Q-acc	LU0404627241
		U-X-acc	LU2227885360
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	92	P-acc	LU0081259029
		(CHF hedged) P-acc	LU0855184452
		(EUR hedged) P-acc	LU0804734787
		Q-acc	LU0404636747
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240779824
		(EUR hedged) Q-acc	LU0979667374
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)	98	P-acc	LU0098995292
		Q-acc	LU0358044989
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	103		
Ungeprüfte Informationen	118		

### Verkaufsrestriktionen

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

### Internetadresse

[www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)

# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwaltungsrat

*André Müller-Wegner*, Vorsitzender  
(bis zum 17. Februar 2020)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

*André Valente*, Vorsitzender  
(seit dem 17. Februar 2020)  
Managing Director, UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Basel, Schweiz

*Andreas Schlatter*, Mitglied  
(bis zum 31. Dezember 2019)  
Independent Director, Küttigen, Schweiz

*Pascal Kistler*, Mitglied  
(bis zum 17. Februar 2020)  
Managing Director, UBS Business Solutions AG  
Zürich, Schweiz

*Christian Maurer*, Mitglied  
(seit dem 17. Februar 2020)  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

*Gilbert Schintgen*, Mitglied  
Independent Director  
Dudelange, Luxemburg

*Francesca Prym*, Mitglied  
(seit dem 5. Dezember 2019)  
Executive Director  
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
Luxemburg, Luxemburg

## Portfolio Manager

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

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Canada (CAD)*  
Fiera Capital Corporation, Montreal

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

*UBS (Lux) Equity Fund*  
– *Asian Consumption (USD)*  
– *Japan (JPY)*  
UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapur

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

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

## Verwahrstelle und Hauptzahlstelle

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

## Vertriebsstellen

UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich

## Administrationsstelle

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

## Abschlussprüfer des Fonds

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

## Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.  
35E, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg

## Vertrieb in der Schweiz

### Vertreter

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel

### Zahlstellen

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

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

## Vertrieb in Deutschland

### Zahl- und Informationsstelle

UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstr. 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

Der Verkaufsprospekt, das KIID, die Vertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die eingetretenen Änderungen im Wertpapierbestand des in dieser Publikation erwähnten Fonds können kostenlos bei UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306 Frankfurt am Main, angefordert werden.

## Vertrieb in Liechtenstein

### Zahlstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

## Vertrieb in Hongkong

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

### UBS (Lux) Equity Fund

- Biotech (USD)
- Canada (CAD)
- Global Sustainable (USD)
- Health Care (USD)
- Japan (JPY)
- Mid Caps Europe (EUR)
- Mid Caps USA (USD)
- Small Caps USA (USD)
- US Sustainable (USD)

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

Anteile dieses Fonds können in diesen Ländern vertrieben werden.

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

# Charakteristik des Fonds

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

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

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

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

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

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

Zum 30. November 2020 sind folgende Subfonds aktiv:

UBS (Lux) Equity Fund	Rechnungswährung der Subfonds
– Asian Consumption (USD)	USD
– Biotech (USD)	USD
– Canada (CAD)	CAD
– China Opportunity (USD)	USD
– Euro Countries Opportunity (EUR)	EUR
– European Opportunity (EUR)	EUR
– Global Sustainable (USD)	USD
– Greater China (USD)	USD
– Health Care (USD)	USD
– Japan (JPY)	JPY
– Mid Caps Europe (EUR)	EUR
– Mid Caps USA (USD)	USD
– Small Caps USA (USD)	USD
– Tech Opportunity (USD)	USD
– US Sustainable (USD)	USD

Für die Subfonds können verschiedene Anteilsklassen angeboten werden. Informationen darüber, welche Anteilsklassen für welche Subfonds zur Verfügung stehen, sind bei der Administrationsstelle und unter [www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds) erhältlich.

Die Anteile werden ausschliesslich als Namensanteile ausgegeben.

## «P»

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

## «N»

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

### «K-1»

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

### «K-B»

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

### «K-X»

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

### «F»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «F» werden ausschliesslich Konzerngesellschaften der UBS Group AG angeboten. Die Anteile dürfen von Konzerngesellschaften der UBS Group AG nur auf eigene Rechnung oder im Rahmen von diskretionären Vermögensverwaltungsmandaten, die Konzerngesellschaften der UBS Group AG erteilt worden sind, erworben werden. Im letztgenannten Fall sind diese Anteile bei Auflösung des Vermögensverwaltungsmandats zum dann gültigen Nettoinventarwert spesenfrei dem Fonds zurückzugeben. Die Anteile

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

### «Q»

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

### «QL»

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

Die Anteile weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100,

CZK 2'000, DKK 700, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, NZD 100, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100 oder ZAR 1'000.

#### «I-A1»

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

#### «I-A2»

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

Bei der Zeichnung muss:

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

#### «I-A3»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «I-A3» werden ausschliesslich institutionellen Anlegern i.S.d. Art. 174 (2) Buchst. c) des Gesetzes von 2010 angeboten. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, DKK 700, EUR 200, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, NOK 900, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 100 oder ZAR 1'000. Der Mindestzeichnungsbetrag für diese Anteile beträgt

CHF 30 Mio (oder das entsprechende Währungsäquivalent).

Bei der Zeichnung muss

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

#### «I-B»

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

#### «I-X»

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

## «U-X»

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

## Zusätzliche Merkmale:

### Währungen

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

### «hedged»

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

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

## «BRL hedged»

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

## «RMB hedged»

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

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

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

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

Vor der Anlage in RMB-Klassen sollten die Anleger beachten, dass es keine klaren Regelungen bezüglich der aufsichtsrechtlichen Berichterstattung und Fondsrechnungslegung für den Offshore RMB (CNH) gibt. Des Weiteren ist zu bedenken, dass Offshore RMB (CNH) und Onshore RMB (CNY) unterschiedliche Wechselkurse gegenüber anderen Währungen haben. Der Wert des

Offshore RMB (CNH) unterscheidet sich unter Umständen stark von dem des Onshore RMB (CNY) aufgrund einiger Faktoren, darunter Devisenkontrollbestimmungen und Repatriierungsbeschränkungen, die von der Regierung der VRC zu gegebener Zeit festgelegt werden, sowie sonstiger externer Marktfaktoren. Eine Abwertung des Offshore RMB (CNH) könnte sich negativ auf den Wert der Anlegerinvestitionen in den RMB-Klassen auswirken. Die Anleger sollten somit bei der Umrechnung ihrer Investitionen und der damit verbundenen Erträge aus dem Offshore RMB (CNH) in ihre Zielwährung diese Faktoren berücksichtigen.

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

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

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

#### «acc»

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

#### «dist»

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

#### «qdist»

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

#### «mdist»

Anteile von Klassen mit Namensbestandteil «-mdist» können monatliche Ausschüttungen exklusive Gebühren und Auslagen vornehmen. Ausschüttungen können auch aus dem Kapital erfolgen. Die Ausschüttung aus Kapital hat zur Folge, dass das durch den Anleger in den Subfonds investierte Kapital dadurch abnimmt. Ausserdem führen etwaige Ausschüttungen aus Erträgen und/oder dem Kapital zu einer sofortigen Senkung des Nettoinventarwertes pro Anteil des Subfonds. Für Investoren in gewissen Ländern können auf ausgeschüttetem Kapital höhere Steuersätze zur Anwendung kommen als auf Kapitalgewinnen, welche bei der Veräusserung von Fondsanteilen realisiert werden. Gewisse Investoren könnten deshalb bevorzugen, in reinvestierende (-acc) Anteilsklassen statt in ausschüttende (-dist, -mdist) Anteilsklassen zu investieren. Investoren können auf Erträgen und Kapital aus reinvestierenden (-acc) Anteilsklassen zu einem späteren Zeitpunkt besteuert werden als bei ausschüttenden (-dist). Anlegern wird geraten, diesbezüglich ihren Steuerberater zu konsultieren. Die maximale Ausgabekommission für Anteile von Klassen mit dem Namensbestandteil «-mdist» beträgt 6%.

#### «UKdist»

Die vorgenannten Anteilsklassen können als solche mit Namensbestandteil «UKdist» ausgegeben werden. In diesen Fällen beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft die Ausschüttung eines Betrages, welcher 100% der meldepflichtigen Erträge im Sinne der im Vereinigten Königreich («UK») geltenden Bestimmungen für «Reporting Funds» entspricht, wenn die Anteilsklassen den Bestimmungen für «Reporting Funds» unterliegen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt nicht, in Bezug auf diese Anteilsklassen Steuerwerte in

anderen Ländern zur Verfügung zu stellen, da sich diese Anteilsklassen an Anleger richten, die im Vereinigten Königreich mit ihrer Anlage in der Anteilsklasse steuerpflichtig sind.

#### «2%», «4%», «6%», «8%»

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

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

#### «seeding»

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

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

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

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilhaber vor.

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

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

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

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

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

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

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



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**UBS (Lux) Equity Fund**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte 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 UBS (Lux) Equity Fund (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. November 2020;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. November 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

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

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die 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 Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (abgesehen von UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD), für den die Entscheidung vorliegt zur Liquidation) seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 24. März 2021

Alain Maechling

# UBS (Lux) Equity Fund

## Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	11 027 587 657.88
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	4 584 618 216.87
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>15 612 205 874.75</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 228 462 559.06
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	30 993 729.95
Forderungen aus Zeichnungen	117 383 983.18
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	5 790.99
Forderungen aus Dividenden	2 089 595.36
Andere Forderungen	1 119 346.09
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	6 739 198.17
<b>Total Aktiva</b>	<b>17 999 000 077.55</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-4 102.68
Kontokorrentkredit	-50 622.49
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-67.51
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-90 884 817.21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-107 437 597.69
Verbindlichkeiten aus Dividenden	-35 368.89
Andere Verbindlichkeiten	-144 558.11
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-10 913 516.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-988 668.73
Rückstellungen für andere Verbindlichkeiten	-139 274.37
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-878 478.69
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-12 919 938.02</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-211 477 072.59</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17 787 523 004.95</b>

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Erträge</b>	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	3 750 179.25
Dividenden	189 204 623.61
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	4 300 344.93
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	8 820 636.47
<b>Total Erträge</b>	<b>206 075 784.26</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-224 022 318.77
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 156 334.89
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-1 720 137.98
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-935 783.63
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 494 213.60
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-233 328 788.87</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-27 253 004.61</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	1 021 852 446.62
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	42 986.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	35 471 902.71
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	20 870 397.99
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>1 078 237 734.26</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>1 050 984 729.65</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 567 338 158.75
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	7 274 596.11
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>2 574 612 754.86</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 625 597 484.51</b>

## Kombinierte Veränderung des Nettovermögens

EUR

	1.12.2019-30.11.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11 862 921 027.59*
Zeichnungen	13 797 113 975.64
Rücknahmen	-11 494 949 350.33
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 302 164 625.31
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-3 160 132.46
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-27 253 004.61
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 078 237 734.26
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 574 612 754.86
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 625 597 484.51
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17 787 523 004.95</b>

\* Berechnet mit den Wechselkursen vom 30. November 2020. Mit den Wechselkursen vom 30. November 2019 betrug das kombinierte Nettovermögen zu Jahresbeginn EUR 12 769 640 503.91.

# UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		188 219 458.38	141 655 786.71	118 341 179.58
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0400030887</b>			
Anteile im Umlauf		282 666.1010	282 923.8840	232 163.3130
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		203.69	157.09	128.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		203.69	157.09	128.76
<b>Klasse (EUR) N-acc</b>	<b>LU0577512071</b>			
Anteile im Umlauf		17 715.3090	16 699.9790	15 871.7500
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		210.57	181.60	147.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		210.57	181.60	147.90
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0106959298</b>			
Anteile im Umlauf		480 610.1730	460 387.3690	484 240.1450
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		184.38	144.98	121.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		184.38	144.98	121.15
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0763732723</b>			
Anteile im Umlauf		42 874.1380	47 189.3440	57 512.4530
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		153.08	124.17	107.12
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		153.08	124.17	107.12
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0443062806</b>			
Anteile im Umlauf		17 262.6800	21 018.3690	26 065.4500
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		256.37	206.00	172.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		256.37	206.00	172.72
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400029954</b>			
Anteile im Umlauf		76 220.9740	54 411.0800	62 699.0460
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		191.47	149.02	123.27
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		191.47	149.02	123.27
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240778859</b>			
Anteile im Umlauf		64 900.6430	72 160.3930	83 584.1250
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		172.37	138.39	118.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		172.37	138.39	118.18

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-B-acc	USD	29.7%	22.0%	-10.9%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	16.0%	22.8%	-9.8%
Klasse P-acc	USD	27.2%	19.7%	-12.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	23.3%	15.9%	-15.6%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	24.5%	19.3%	-11.3%
Klasse Q-acc	USD	28.5%	20.9%	-11.7%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	24.6%	17.1%	-14.8%
Benchmark:				
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	USD	42.3%	10.2%	-14.6%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	EUR	31.1%	13.1%	-10.0%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	SGD	39.4%	9.8%	-13.0%
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	CHF	-	-	-

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

## Bericht des Portfolio Managers

Aktien aus Asien ohne Japan tendierten im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 aufwärts. Im 4. Quartal 2019 erhielten die Märkte durch die Vereinbarung eines Phase-eins-Handelsabkommens zwischen den USA und China und eine Pause bei bestimmten Zollmassnahmen Auftrieb. 2020 löste der Covid-19-Ausbruch erhebliche Volatilität aus, doch der Markt hat sich inzwischen wieder erholt. China und Korea stiegen im Berichtsjahr am stärksten, da sie bei der Erholung von Covid-19 in Führung lagen. Auf der Sektorebene legten die Bereiche Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheitswesen am stärksten zu.

Der Subfonds erzielte eine deutliche Wertsteigerung, wobei unsere Positionen in China dem Portfolio zugutekamen. Engagements in den Sektoren Basis- und Nicht-Basiskonsumgüter sowie Kommunikationsdienste trugen am meisten zur Wertentwicklung bei. Auf der Einzeltitlebene leisteten Tencent, Alibaba und Meituan bedeutende positive Beiträge, während DLF, ITC und Philippine Seven die grössten Negativfaktoren waren. Der Fonds ist darauf ausgerichtet, von der Erholung der Binnenwirtschaft nach Covid-19 zu profitieren, vor allem deswegen, weil sich China in seinem 14. Fünfjahresplan auf die «duale Zirkulation» konzentrieren will.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

China	50.04
Indien	19.21
Hongkong	13.35
Südkorea	4.44
Taiwan	2.68
Philippinen	2.08
Thailand	1.95
Singapur	1.03
Macau	0.69
<b>Total</b>	<b>95.47</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	17.61
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.49
Tabak & alkoholische Getränke	8.94
Elektrische Geräte & Komponenten	7.68
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.66
Diverse Dienstleistungen	6.62
Banken & Kreditinstitute	5.96
Detailhandel, Warenhäuser	4.65
Gesundheits- & Sozialwesen	4.21
Gastgewerbe & Freizeit	3.35
Fahrzeuge	3.22
Versicherungen	3.08
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.43
Diverse Handelsfirmen	1.71
Chemie	1.38
Immobilien	1.19
Baugewerbe & Baumaterial	1.16
Diverse Konsumgüter	0.71
Photo & Optik	0.42
<b>Total</b>	<b>95.47</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	117 455 223.68
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	62 233 984.74
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>179 689 208.42</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 766 976.77
Forderungen aus Zeichnungen	5 008 477.62
Forderungen aus Dividenden	4 887.42
Andere Forderungen	65 924.17
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	186 062.95
<b>Total Aktiva</b>	<b>191 721 537.35</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 203 226.11
Andere Verbindlichkeiten	-172 920.40
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-103 527.80
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-11 782.12
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 622.54
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-125 932.46</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-3 502 078.97</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>188 219 458.38</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	23 229.39
Dividenden	2 168 726.42
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	16 161.93
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	254 972.03
<b>Total Erträge</b>	<b>2 463 089.77</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 098 919.35
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-59 672.69
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-6 464.77
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 188.84
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-11 799.33
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 188 044.98</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>275 044.79</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	10 174 316.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 208 319.94
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-104 075.69
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>11 278 560.43</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>11 553 605.22</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	28 679 577.30
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	220 531.83
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>28 900 109.13</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>40 453 714.35</b>

## Veränderung des Nettovermögens

USD

	1.12.2019-30.11.2020
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	141 655 786.71
Zeichnungen	83 070 110.86
Rücknahmen	-76 960 153.54
Total Mittelzufluss (-abfluss)	6 109 957.32
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	275 044.79
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	11 278 560.43
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	28 900 109.13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	40 453 714.35
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>188 219 458.38</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	282 923.8840
Anzahl der ausgegebenen Anteile	36 498.7280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-36 756.5110
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>282 666.1010</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) N-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	16 699.9790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 560.8650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 545.5350
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17 715.3090</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	460 387.3690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	406 813.5950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-386 590.7910
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>480 610.1730</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 189.3440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 969.7790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 284.9850
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42 874.1380</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 018.3690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 469.2320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 224.9210
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17 262.6800</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 411.0800
Anzahl der ausgegebenen Anteile	73 920.9410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-52 111.0470
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>76 220.9740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	72 160.3930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 319.8740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 579.6240
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>64 900.6430</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>China</b>			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	607 200.00	6 147 459.51	3.26
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A'CNY1	281 660.00	3 679 612.20	1.95
CNY JIANGSU YANGHE BRE 'A'CNY1	82 577.00	2 233 099.27	1.19
CNY JOYOUNG CO. LTD. 'A'CNY1	269 556.00	1 337 500.98	0.71
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A'CNY1	37 287.00	9 708 997.33	5.16
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	337 500.00	3 962 264.15	2.10
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	97 600.00	7 089 024.35	3.77
CNY YIBIN WULIANGYE 'A'CNY1	126 655.00	4 887 479.87	2.60
HKD ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG'S	408 000.00	3 063 454.29	1.63
<b>Total China</b>		<b>42 108 891.95</b>	<b>22.37</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	167 400.00	1 834 624.09	0.97
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 281 000.00	6 478 335.76	3.44
HKD CHINA RES ENT NPV	308 000.00	2 274 858.89	1.21
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	1 570 560.00	1 533 835.09	0.82
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	287 000.00	2 184 550.88	1.16
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	186 000.00	893 855.83	0.47
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	913 000.00	4 947 073.05	2.63
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	389 000.00	4 985 924.85	2.65
<b>Total Hongkong</b>		<b>25 133 058.44</b>	<b>13.35</b>
<b>Indien</b>			
INR AXIS BANK INR2	333 065.00	2 705 671.77	1.44
INR COLGATE-PALM (IND) INR1.00	91 034.00	1 860 722.99	0.99
INR DLF LIMITED INR2	887 260.00	2 242 823.16	1.19
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	365 963.00	3 457 947.31	1.84
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	188 990.00	5 456 641.68	2.90
INR MARICO LTD INR1	444 404.00	2 206 530.20	1.17
INR RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)	99 567.00	2 594 573.69	1.38
INR ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1	303 934.00	791 064.61	0.42
<b>Total Indien</b>		<b>21 315 975.41</b>	<b>11.33</b>
<b>Macau</b>			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S	318 800.00	1 307 897.44	0.69
<b>Total Macau</b>		<b>1 307 897.44</b>	<b>0.69</b>
<b>Philippinen</b>			
PHP JOLLIBEE FOODS PHP1	493 670.00	1 940 591.31	1.03
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	869 802.00	1 971 888.89	1.05
<b>Total Philippinen</b>		<b>3 912 480.20</b>	<b>2.08</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW COSMAX INC (NEW) KRW500	18 700.00	1 610 510.27	0.86
KRW KAKAO CORP	6 016.00	2 000 712.28	1.06
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	3 463.00	4 738 134.21	2.52
<b>Total Südkorea</b>		<b>8 349 356.76</b>	<b>4.44</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD NIEN MADE ENTERPRI TWD10	272 000.00	3 211 227.09	1.71
<b>Total Taiwan</b>		<b>3 211 227.09</b>	<b>1.71</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>105 338 887.29</b>	<b>55.97</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	369 400.00	12 457 495.25	6.62
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	115 800.00	1 949 608.13	1.04
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	453 200.00	16 955 716.82	9.01
HKD NETEASE INC USD0.0001	187 000.00	3 486 082.89	1.85
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	260 000.00	3 047 379.46	1.62
<b>Total China</b>		<b>37 896 282.55</b>	<b>20.14</b>
<b>Indien</b>			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	804 992.00	3 318 613.34	1.76
INR EICHER MOTORS INR1	87 710.00	3 004 391.37	1.60
INR HDFC BANK INR1	437 730.00	8 516 543.50	4.52
<b>Total Indien</b>		<b>14 839 548.21</b>	<b>7.88</b>
<b>Thailand</b>			
THB OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)	3 044 900.00	3 674 011.58	1.95
<b>Total Thailand</b>		<b>3 674 011.58</b>	<b>1.95</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>56 409 842.34</b>	<b>29.97</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	18 000.00	1 680 120.00	0.89
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	27 100.00	4 567 434.00	2.43
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	108 502.00	7 932 581.22	4.21
<b>Total China</b>		<b>14 180 135.22</b>	<b>7.53</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Singapur</b>			
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	10 600.00	1 935 030.00	1.03
<b>Total Singapur</b>		<b>1 935 030.00</b>	<b>1.03</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>16 115 165.22</b>	<b>8.56</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>177 863 894.85</b>	<b>94.50</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Taiwan</b>			
TWD POYA INTERNATIONAL TWD10	87 000.00	1 825 313.57	0.97
<b>Total Taiwan</b>		<b>1 825 313.57</b>	<b>0.97</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>1 825 313.57</b>	<b>0.97</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>1 825 313.57</b>	<b>0.97</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>179 689 208.42</b>	<b>95.47</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>			
CHF 17 802 300.00	USD 19 565 009.53	21.1.2021	186 062.95
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>186 062.95</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>6 766 976.77</b>	<b>3.60</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>1 577 210.24</b>	<b>0.83</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>188 219 458.38</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		1 064 223 093.72	1 002 889 018.22	968 981 416.25
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0069152568</b>			
Anteile im Umlauf		1 206 348.2170	1 374 442.0070	1 489 763.6540
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		774.33	644.89	575.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		774.33	644.44	575.32
<b>Klasse (SEK) P-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1991432631</b>			
Anteile im Umlauf		116 391.9330	124 527.1810	-
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		845.73	788.58	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK <sup>1</sup>		845.73	788.03	-
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400035332</b>			
Anteile im Umlauf		351 333.7080	389 261.6930	464 128.5050
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		331.14	272.98	241.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		331.14	272.79	241.07
<b>Klasse QL-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2208649280</b>			
Anteile im Umlauf		21 053.2560	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		106.95	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		106.95	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 23.5.2019

<sup>3</sup> Erste NAV 16.9.2020

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse P-acc	USD	20.2%	12.0%	-0.9%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	7.3%	-	-
Klasse Q-acc	USD	21.4%	13.2%	0.1%
Klasse QL-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Benchmark:				
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	USD	25.8%	10.7%	1.4%
MSCI US Investable Market Biotechnology 10/40 Index (net div. reinv.)	SEK	12.4%	-	-

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 war die Biotechnologiebranche einer der stärkeren Sektoren. Die starke Innovationstätigkeit, insbesondere bei der Entwicklung von Impfstoffen gegen Covid-19, verlieh dem Sektor bedeutende positive Impulse, ebenso wie die fortgesetzten Ankündigungen von Börsengängen und das sehr entgegenkommende regulatorische Umfeld. Mit der globalen Ausbreitung des Coronavirus und den daraus resultierenden Lockdown-Massnahmen in vielen Regionen begann die Volatilität zu steigen. Der Biotechnologiesektor erwies sich jedoch während der Krise als widerstandsfähig, da er intensiv an Möglichkeiten zur Bekämpfung des Virus arbeitete.

Der Biotechnologie-Teilfonds beendete das Geschäftsjahr mit einem Plus von über 20%. Die grössten positiven Beiträge zur Performance im Geschäftsjahr leisteten Acceleron, Fate Therapeutics, Mirati und Amgen. Die Positionen in Moderna, Immunomedics, GlaxoSmithKline und Intercept schlugen dagegen negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	87.40
Dänemark	3.69
Schweiz	2.96
Niederlande	1.44
Kanada	1.31
Deutschland	1.27
Belgien	0.65
Irland	0.42
Grossbritannien	0.23
<b>Total</b>	<b>99.37</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Biotechnologie	66.73
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	28.49
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	2.41
Chemie	1.32
Anlagefonds	0.42
<b>Total</b>	<b>99.37</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	842 305 095.79
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	215 223 760.93
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 057 528 856.72</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 250 313.68
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	22 326 708.93
Forderungen aus Zeichnungen	1 933 754.94
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	225.33
Forderungen aus Dividenden	223 045.98
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 089 262 905.58</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-20 794 613.88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-3 249 770.98
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-824 094.34
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-88 203.65
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-83 129.01
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-995 427.00</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-25 039 811.86</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 064 223 093.72</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	17 220.68
Dividenden	6 327 194.46
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	676 206.88
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	442 456.13
<b>Total Erträge</b>	<b>7 463 078.15</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-19 431 463.17
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-505 766.11
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-270 482.75
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-65 597.48
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-4 253.96
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-20 277 563.47</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-12 814 485.32</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	106 015 226.17
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-5 031.02
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	411 021.16
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>106 421 216.31</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>93 606 730.99</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	93 995 882.35
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>93 995 882.35</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>187 602 613.34</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 002 889 018.22
Zeichnungen	412 249 286.53
Rücknahmen	-538 517 824.37
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-126 268 537.84
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-12 814 485.32
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	106 421 216.31
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	93 995 882.35
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	187 602 613.34
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 064 223 093.72</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 374 442.0070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	517 455.6940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-685 549.4840
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 206 348.2170</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SEK) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	124 527.1810
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 360.0560
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-63 495.3040
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>116 391.9330</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	389 261.6930
Anzahl der ausgegebenen Anteile	163 257.2760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-201 185.2610
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>351 333.7080</b>
<b>Klasse</b>	<b>QL-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 456.5410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-403.2850
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>21 053.2560</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR GALAPAGOS NV NPV	56 338.00	6 951 434.83	0.65
<b>Total Belgien</b>		<b>6 951 434.83</b>	<b>0.65</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	78 961.00	30 378 888.55	2.85
<b>Total Dänemark</b>		<b>30 378 888.55</b>	<b>2.85</b>
<b>Niederlande</b>			
USD UNIQUE N.V. COM EURO.05	182 800.00	8 789 024.00	0.83
<b>Total Niederlande</b>		<b>8 789 024.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ARIX BIOSCIENCE ORD GBPO.00001	1 250 000.00	2 486 530.63	0.23
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>2 486 530.63</b>	<b>0.23</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ACADIA PHARMACEUTICALS INC COM	415 397.00	23 536 394.02	2.21
USD ACCELERON PHARMA COM USD0.001	173 228.00	20 453 029.96	1.92
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	290 844.00	37 783 544.04	3.55
USD ARENA PHARMACEUTIC COM USD0.0001(POST SPLT)	163 328.00	10 758 415.36	1.01
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	602 328.00	47 403 213.60	4.45
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	249 820.00	11 014 563.80	1.03
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	215 354.00	23 275 460.32	2.19
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	612 023.00	11 297 944.58	1.06
USD DECIPHERA PHARMACE COM USD0.01	294 578.00	18 204 920.40	1.71
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	365 916.00	22 309 898.52	2.10
USD FATE THERAPEUTICS COM USD0.001	249 288.00	14 574 622.92	1.37
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	501 756.00	42 418 452.24	3.99
USD INTERCEPT PHARMACE COM USD0.001	140 173.00	4 977 543.23	0.47
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	1 330 000.00	15 321 600.00	1.44
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	107 613.00	25 595 752.05	2.41
USD NATERA INC COM USD0.0001	303 943.00	26 829 048.61	2.52
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	284 047.00	26 967 422.18	2.53
USD PTC THERAPEUTICS I COM USD0.001	335 980.00	21 022 268.60	1.98
USD SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	221 470.00	16 408 712.30	1.54
USD SANGAMO THERAPEUTI COM USD0.01	755 045.00	7 542 899.55	0.71
USD SAREPTA THERA. INC. COM USD0.0001	195 075.00	27 478 264.50	2.58
USD TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	492 681.00	14 455 260.54	1.36
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	427 862.00	97 445 570.50	9.16
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>567 074 801.82</b>	<b>53.29</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>615 680 679.83</b>	<b>57.85</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	42 000.00	13 873 964.43	1.30
<b>Total Schweiz</b>		<b>13 873 964.43</b>	<b>1.30</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>13 873 964.43</b>	<b>1.30</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD ZYMEWORKS INC COM NPV	264 371.00	13 919 133.15	1.31
<b>Total Kanada</b>		<b>13 919 133.15</b>	<b>1.31</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	289 869.00	8 890 558.24	0.84
<b>Total Dänemark</b>		<b>8 890 558.24</b>	<b>0.84</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	125 969.00	2 935 983.54	0.27
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	162 446.00	14 762 435.01	1.39
<b>Total Schweiz</b>		<b>17 698 418.55</b>	<b>1.66</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	991 879.00	103 730 705.82	9.75
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	151 411.00	18 488 797.21	1.74
USD AMGEN INC COM USD0.0001	198 944.00	44 173 525.76	4.15
USD AVANTOR INC COM USD0.01	515 978.00	14 075 879.84	1.32
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	78 197.00	18 780 573.49	1.76
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	696 526.00	42 258 232.42	3.97
USD IGM BIOSCIENCES IN COM USD0.01	116 779.00	7 798 501.62	0.73
USD KARUNA THERAPEUTICS INC COM USD0.0001	136 723.00	13 640 853.71	1.28
USD NOVAVAX INC COM USD0.01(POST REV SPLIT)	138 763.00	19 357 438.50	1.82
USD PRELUDE THERAPEUTI COM USD0.0001	74 395.00	3 829 110.65	0.36
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	46 515.00	24 003 135.45	2.26
USD SEAGEN INC COM USD0.001	310 551.00	52 889 940.81	4.97
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>363 026 695.28</b>	<b>34.11</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>403 534 805.22</b>	<b>37.92</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)  
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Deutschland</b>			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	108 192.00	13 441 774.08	1.27
<b>Total Deutschland</b>		<b>13 441 774.08</b>	<b>1.27</b>
<b>Niederlande</b>			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	22 738.00	6 521 713.16	0.61
<b>Total Niederlande</b>		<b>6 521 713.16</b>	<b>0.61</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>19 963 487.24</b>	<b>1.88</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 053 052 936.72</b>	<b>98.95</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	447.59	4 475 920.00	0.42
<b>Total Irland</b>		<b>4 475 920.00</b>	<b>0.42</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>4 475 920.00</b>	<b>0.42</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>4 475 920.00</b>	<b>0.42</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 057 528 856.72</b>	<b>99.37</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>7 250 313.68</b>	<b>0.68</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-556 076.68</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>1 064 223 093.72</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in CAD		44 630 394.56	53 707 092.14	61 926 414.60
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0043389872</b>			
Anteile im Umlauf		41 734.6630	46 048.3080	59 472.5720
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		985.55	1 032.93	923.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		985.55	1 032.93	922.38
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0400038278</b>			
Anteile im Umlauf		23 409.8120	39 475.3710	50 683.5620
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		149.46	155.60	138.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		149.46	155.60	138.03

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse P-acc	CAD	-4.6%	12.0%	-3.9%
Klasse Q-acc	CAD	-3.9%	12.7%	-3.3%
Benchmark:				
MSCI Canada (net div. reinv.)	CAD	1.8%	13.8%	-3.2%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 legte der kanadische Aktienmarkt leicht zu. Dies war hauptsächlich auf die guten Erträge in den Bereichen Informationstechnologie und Grundstoffe zurückzuführen. Der Energiesektor erlitt erhebliche Einbußen und bildete das Schlusslicht. Der Subfonds wies im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung aus.

Wie nicht anders zu erwarten, war die globale Pandemie das dominierende Thema im Berichtszeitraum. Sie belastete die Ölpreise, da die Nachfrage einbrach, und führte zu einer Phase der Unsicherheit, die dem Goldpreis zugutekam. Dies resultierte in guten Erträgen bei Goldaktien, sowie bei Shopify. Das Unternehmen konnte seinen Wert mehr als verdreifachen, da es vom Umstieg auf Online-Käufe profitierte, als sich viele Länder im Lockdown befanden. Der Druck auf den Ölpreis hatte eine ausserordentliche Schwäche von Aktien mit Ölbezug zur Folge.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Kanada	99.00
<b>Total</b>	<b>99.00</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	27.97
Internet, Software & IT-Dienste	9.58
Verkehr & Transport	7.98
Immobilien	7.16
Energie- & Wasserversorgung	7.05
Detailhandel, Warenhäuser	5.50
Erdöl	4.61
Landwirtschaft & Fischerei	4.45
Telekommunikation	4.30
Bergbau, Kohle & Stahl	3.87
Versicherungen	3.73
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.51
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.78
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.55
Umwelt & Recycling	2.26
Elektrische Geräte & Komponenten	0.60
Nichteisenmetalle	0.21
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	0.20
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.19
Fahrzeuge	0.18
Diverse Dienstleistungen	0.18
Edelmetalle und -steine	0.14
<b>Total</b>	<b>99.00</b>

## Nettovermögensaufstellung

	CAD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	39 184 747.47
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 000 991.68
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>44 185 739.15</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	424 004.85
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	421 729.28
Forderungen aus Zeichnungen	19 566.97
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	115.68
Forderungen aus Dividenden	29 855.75
Andere Forderungen	42 441.17
<b>Total Aktiva</b>	<b>45 123 452.85</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-418 879.28
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-40 912.12
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-26 531.83
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 699.00
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 036.06
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-33 266.89</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-493 058.29</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>44 630 394.56</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CAD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	794.85
Dividenden	1 037 533.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	73 045.12
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	24 331.46
<b>Total Erträge</b>	<b>1 135 704.72</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-653 493.25
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 574.94
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-29 218.05
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 468.54
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-109.11
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-707 863.89</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>427 840.83</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	-1 710 940.37
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 822.07
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>-1 709 118.30</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-1 281 277.47</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-1 516 060.74
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-1 516 060.74</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>-2 797 338.21</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	CAD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	53 707 092.14
Zeichnungen	6 801 227.51
Rücknahmen	-13 080 586.88
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-6 279 359.37
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	427 840.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-1 709 118.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-1 516 060.74
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	-2 797 338.21
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>44 630 394.56</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 048.3080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 404.5900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 718.2350
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>41 734.6630</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39 475.3710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	749.2520
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 814.8110
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23 409.8120</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CAD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
CAD ALTUS GROUP LTD COM NPV	1 310.00	64 478.20	0.15
CAD ARITZIA INC SUB VTG SHS	3 575.00	83 404.75	0.19
CAD CAE INC COM NPV	8 475.00	266 284.50	0.60
CAD CALIAN GROUP LTD COM NPV	1 115.00	61 793.30	0.14
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	1 006.00	77 472.06	0.17
CAD ELEMENT FLEET MGMT COM NPV	5 745.00	75 891.45	0.17
CAD ENGHOUSE SYSTEMS COM NPV	1 080.00	72 349.20	0.16
CAD EQUITABLE GP INC COM NPV	845.00	80 351.05	0.18
CAD GDI INTEGRATED FAC SUB VTG SHS	1 955.00	90 418.75	0.20
CAD MORNEAU SHEPPELL I COM NPV	2 695.00	80 122.35	0.18
CAD PAREX RESOURCES IN COM NPV	5 542.00	98 647.60	0.22
CAD POLLARD BANKNOTE L COM NPV	3 480.00	90 793.20	0.20
CAD QUEBECOR INC CL B	33 720.00	1 090 504.80	2.44
CAD STORAGEVAULT CANAD COM NPV	21 485.00	84 006.35	0.19
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	33 130.00	829 906.50	1.86
CAD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	7 468.00	1 008 254.68	2.26
CAD WESDOME GOLD MIN L COM NPV	5 450.00	62 130.00	0.14
<b>Total Kanada</b>		<b>4 216 808.74</b>	<b>9.45</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>4 216 808.74</b>	<b>9.45</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	34 605.00	1 492 513.65	3.34
CAD ANDLAUER HEALTHCAR COM NPV	1 700.00	67 762.00	0.15
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	26 345.00	2 458 778.85	5.51
CAD BOYD GROUP SERVICE COM NPV	380.00	80 499.20	0.18
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL'A'	44 647.00	2 341 735.15	5.25
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	8 158.00	3 422 852.06	7.67
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	43 335.00	1 284 016.05	2.88
CAD CARGOJET INC COM AND VAR VOTING SHS	329.00	73 093.93	0.16
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	19 885.00	1 138 615.10	2.55
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	11 882.00	1 139 602.62	2.55
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1 102.00	1 772 324.56	3.97
CAD ERO COPPER CORP COM NPV	4 125.00	91 905.00	0.21
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	4 335.00	767 815.20	1.72
CAD FORTIS INC COM NPV	25 780.00	1 348 036.20	3.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	9 530.00	1 647 451.10	3.69
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	11 450.00	1 663 570.50	3.73
CAD K92 MNG INC COM NPV	10 200.00	79 866.00	0.18
CAD METRO INC CL A SUB	16 100.00	960 526.00	2.15
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	28 200.00	2 028 708.00	4.55
CAD NUTRIEN LTD NPV	30 980.00	1 985 818.00	4.45
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	18 595.00	1 066 051.35	2.39
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	20 440.00	676 972.80	1.52
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	16 961.00	1 255 283.61	2.81
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	37 866.00	4 016 067.96	9.00
CAD SANGOMA TECHNOLOGI COM NPV	26 870.00	85 984.00	0.19
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	31 494.00	1 799 252.22	4.03
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	12 075.00	1 243 000.50	2.78
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	57 460.00	3 980 828.80	8.92
<b>Total Kanada</b>		<b>39 968 930.41</b>	<b>89.55</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>39 968 930.41</b>	<b>89.55</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>44 185 739.15</b>	<b>99.00</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>44 185 739.15</b>	<b>99.00</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>424 004.85</b>	<b>0.95</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>20 650.56</b>	<b>0.05</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>44 630 394.56</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		14 481 959 283.48	8 655 101 079.79	5 932 282 154.24
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0403295958</b>			
Anteile im Umlauf		372 502.0140	228 478.4670	279 368.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		271.80	203.61	158.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		271.80	203.61	158.35
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU1017642064</b>			
Anteile im Umlauf		5 125 901.3570	2 997 607.7410	2 540 109.8910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		300.77	225.76	175.92
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		300.77	225.76	175.92
<b>Klasse (EUR) I-A1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2084644850</b>			
Anteile im Umlauf		969 397.6210	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		123.93	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		123.93	-	-
<b>Klasse I-A2-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2059874102</b>			
Anteile im Umlauf		382 019.6780	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		127.85	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		127.85	-	-
<b>Klasse I-A3-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1951186714</b>			
Anteile im Umlauf		29 930 461.7660	429 594.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		131.37	98.42	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		131.37	98.42	-
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU1751696524</b>			
Anteile im Umlauf		4 454 849.8860	5 585 311.3530	8 675 502.4300
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		161.91	120.29	92.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		161.91	120.29	92.79
<b>Klasse (EUR) I-B-acc</b>	<b>LU1732805723</b>			
Anteile im Umlauf		207 781.9570	201 384.0000	200 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		155.58	125.88	93.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		155.58	125.88	93.97
<b>Klasse K-1-acc</b>	<b>LU0403295446</b>			
Anteile im Umlauf		7.2000	5.0000	7.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		11 005 157.04	8 305 758.49	6 507 029.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		11 005 157.04	8 305 758.49	6 507 029.07
<b>Klasse (HKD) K-1-acc</b>	<b>LU1097938507</b>			
Anteile im Umlauf		5.4000	4.9000	5.3000
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		97 301 397.40	74 143 019.65	58 056 522.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		97 301 397.40	74 143 019.65	58 056 522.55
<b>Klasse K-X-acc</b>	<b>LU1860987491</b>			
Anteile im Umlauf		511 655.0950	63 501.9340	50 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		164.60	122.14	94.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		164.60	122.14	94.09
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0067412154</b>			
Anteile im Umlauf		2 254 608.5480	3 548 107.9330	2 824 041.0110
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 047.62	1 555.23	1 226.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		2 047.62	1 555.23	1 226.30
<b>Klasse (AUD hedged) P-acc</b>	<b>LU1227825731</b>			
Anteile im Umlauf		537 597.1950	303 339.7140	292 077.5320
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		194.17	150.86	120.40
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		194.17	150.86	120.40
<b>Klasse (EUR) P-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2131365186</b>			
Anteile im Umlauf		86 980.5980	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		116.08	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		116.08	-	-
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU2000522420</b>			
Anteile im Umlauf		1 429 104.0190	82 699.7680	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		144.56	112.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		144.56	112.11	-
<b>Klasse (HKD) P-acc</b>	<b>LU1008478684</b>			
Anteile im Umlauf		799 986.3940	1 299 840.2250	1 503 556.8350
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		2 727.03	2 091.29	1 648.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		2 727.03	2 091.29	1 648.03
<b>Klasse (RMB hedged) P-acc</b>	<b>LU1115430461</b>			
Anteile im Umlauf		202 800.5450	80 761.2320	88 283.2300
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		2 935.36	2 212.63	1 743.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH <sup>1</sup>		2 935.36	2 212.63	1 743.00

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
<b>Klasse (SEK) P-acc</b>	<b>LU1620846664</b>			
Anteile im Umlauf		57 225.2770	54 029.9480	49 872.3490
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		1 279.81	1 095.39	822.47
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK <sup>1</sup>		1 279.81	1 095.39	822.47
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0880133367</b>			
Anteile im Umlauf		875 158.4500	622 349.7850	901 542.5070
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		360.80	280.05	221.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		360.80	280.05	221.55
<b>Klasse P-mdist</b>	<b>LU1152091168</b>			
Anteile im Umlauf		903 885.5330	654 565.7390	719 340.8740
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		253.41	195.30	156.30
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		253.41	195.30	156.30
<b>Klasse (AUD hedged) P-mdist</b>	<b>LU1230129766</b>			
Anteile im Umlauf		262 930.0050	239 054.0170	276 007.9580
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		166.31	131.52	107.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD <sup>1</sup>		166.31	131.52	107.60
<b>Klasse (HKD) P-mdist</b>	<b>LU1152091754</b>			
Anteile im Umlauf		198 126.3740	140 344.1070	177 303.4560
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		2 534.24	1 972.46	1 577.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		2 534.24	1 972.46	1 577.68
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403296170</b>			
Anteile im Umlauf		5 325 221.8500	3 476 173.4830	2 186 515.9370
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		287.46	216.30	168.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		287.46	216.30	168.96
<b>Klasse (EUR) Q-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1923635863</b>			
Anteile im Umlauf		967 230.1580	428 768.7180	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		161.54	132.37	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		161.54	132.37	-
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc<sup>8</sup></b>	<b>LU2191389209</b>			
Anteile im Umlauf		187 443.3760	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		111.59	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		111.59	-	-
<b>Klasse (HKD) Q-acc</b>	<b>LU1240779154</b>			
Anteile im Umlauf		138 589.2550	114 951.3570	78.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 690.67	1 284.40	1 002.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD <sup>1</sup>		1 690.67	1 284.40	1 002.89
<b>Klasse (RMB hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240779311</b>			
Anteile im Umlauf		64 269.9740	28 060.1920	34 012.1370
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 635.65	1 221.35	953.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH <sup>1</sup>		1 635.65	1 221.35	953.11
<b>Klasse (SGD) Q-acc</b>	<b>LU1240779584</b>			
Anteile im Umlauf		189 439.9230	61 137.3360	138.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		162.73	125.13	98.08
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		162.73	125.13	98.08
<b>Klasse U-X-acc<sup>9</sup></b>	<b>LU2227887226</b>			
Anteile im Umlauf		1 337.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 576.23	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		10 576.23	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 6.12.2019

<sup>3</sup> Erste NAV 11.3.2020

<sup>4</sup> Erste NAV 7.11.2019

<sup>5</sup> Erste NAV 9.3.2020

<sup>6</sup> Erste NAV 3.6.2019

<sup>7</sup> Erste NAV 17.1.2019

<sup>8</sup> Erste NAV 3.7.2020

<sup>9</sup> Erste NAV 25.9.2020

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	33.5%	28.6%	-5.6%
Klasse I-A1-acc	USD	33.2%	28.3%	-5.6%
Klasse (EUR) I-A1-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse I-A2-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse I-A3-acc	USD	33.5%	-	-
Klasse I-B-acc	USD	34.6%	29.6%	-
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	23.6%	34.0%	-
Klasse K-1-acc	USD	32.5%	27.6%	-6.3%
Klasse (HKD) K-1-acc	HKD	31.2%	27.7%	-6.1%
Klasse K-X-acc	USD	34.8%	29.8%	-
Klasse P-acc	USD	31.7%	26.8%	-6.9%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	28.7%	25.3%	-7.5%
Klasse (EUR) P-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	28.9%	-	-
Klasse (HKD) P-acc	HKD	30.4%	26.9%	-6.7%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	32.7%	26.9%	-5.6%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	16.8%	33.2%	0.9%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	28.8%	26.4%	-5.5%
Klasse P-mdist	USD	31.7%	26.8%	-6.9%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	28.7%	25.3%	-7.5%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	30.4%	26.9%	-6.7%
Klasse Q-acc	USD	32.9%	28.0%	-6.0%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	22.0%	-	-
Klasse (EUR hedged) Q-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Klasse (HKD) Q-acc	HKD	31.6%	28.1%	-
Klasse (RMB hedged) Q-acc	CNH	33.9%	28.1%	-
Klasse (SGD) Q-acc	SGD	30.0%	27.6%	-
Klasse U-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Benchmark:				
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	USD	35.4%	6.0%	-11.4%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	EUR	24.8%	8.9%	-
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	29.8%	-	-
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	HKD	34.1%	6.0%	-11.2%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged AUD)	AUD	28.8%	4.7%	-11.6%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.) (hedged CNH)	CNH	34.1%	6.1%	-9.4%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SEK	21.0%	11.5%	-3.2%
MSCI China 10/40 (net div. reinv.)	SGD	32.7%	5.7%	-9.7%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 legten chinesische Aktien kräftig zu. Infolge der erneuten Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China und der Covid-19-Pandemie war das Jahr von starken Schwankungen geprägt. Bei der Sektorperformance gab es signifikante Unterschiede: IT- und Nicht-Basiskonsumgüter-Werte stiegen kräftig, während Energie- und Versorgungswerte Einbussen erlitten.

Der Subfonds erzielte eine sehr gute absolute Performance (nach Abzug von Gebühren). Die Positionen in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter und Kommunikationsdienste trugen am meisten zum Gesamtertrag bei. Auf der Einzeltitelebene leisteten die Positionen in Tencent, TAL Education und Alibaba die grössten positiven Beiträge. CSPC Pharmaceutical, Shenzhen International und China Jinmao belasteten das Ergebnis am stärksten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	65.44
Hongkong	17.19
Irland	0.83
<b>Total</b>	<b>83.46</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	16.00
Diverse Dienstleistungen	10.24
Gesundheits- & Sozialwesen	9.81
Banken & Kreditinstitute	8.80
Versicherungen	8.36
Tabak & alkoholische Getränke	7.11
Immobilien	5.61
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.80
Gastgewerbe & Freizeit	3.15
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.17
Detailhandel, Warenhäuser	1.78
Anlagefonds	0.83
Baugewerbe & Baumaterial	0.27
Verkehr & Transport	0.26
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.19
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.11
Maschinen & Apparate	0.08
Verpackungsindustrie	0.04
<b>Total</b>	<b>83.46</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	8 291 989 373.32
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	3 795 342 767.71
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>12 087 332 141.03</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 465 315 031.96
Forderungen aus Zeichnungen	105 434 028.12
Forderungen aus Dividenden	7 903.75
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1.96
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 293 590.96
<b>Total Aktiva</b>	<b>14 661 382 697.78</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-3 033.12
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-68 620 656.93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-99 914 608.95
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-9 358 265.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-766 512.10
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-760 337.21
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-10 885 115.30
<b>Total Passiva</b>	<b>-179 423 414.30</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 481 959 283.48</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	3 991 098.56
Dividenden	151 728 424.75
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	1 805 406.47
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	5 652 675.25
<b>Total Erträge</b>	<b>163 177 605.03</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-188 950 916.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 981 119.73
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-722 162.59
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-720 672.40
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 426 786.67
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-195 801 657.63</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-32 624 052.60</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	769 588 864.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	15 335 414.78
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	23 488 750.67
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>808 413 029.82</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>775 788 977.22</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	2 289 988 004.02
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	3 530 060.34
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>2 293 518 064.36</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>3 069 307 041.58</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8 655 101 079.79
Zeichnungen	13 187 867 510.43
Rücknahmen	-10 426 536 197.87
Total Mittelzufluss (-abfluss)	2 761 331 312.56
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)	-3 780 150.45
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-32 624 052.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	808 413 029.82
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	2 293 518 064.36
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	3 069 307 041.58
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 481 959 283.48</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	228 478.4670
Anzahl der ausgegebenen Anteile	234 139.2640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-90 115.7170
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>372 502.0140</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 997 607.7410
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 941 209.4890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 812 915.8730
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 125 901.3570</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 084 513.6990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-115 116.0780
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>969 397.6210</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	401 820.0890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-19 800.4110
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>382 019.6780</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	429 594.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	41 003 124.1820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 502 256.4160
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29 930 461.7660</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 585 311.3530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 518 030.1100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 648 491.5770
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4 454 849.8860</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 384.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 557.7870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 159.8300
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>207 781.9570</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6.4000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4.2000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>7.2000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) K-1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.9000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.8000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-0.3000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5.4000</b>
<b>Klasse</b>	<b>K-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	63 501.9340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	448 153.1610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>511 655.0950</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 548 107.9330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 402 398.8840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 695 898.2690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 254 608.5480</b>
<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	303 339.7140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	550 620.8630
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-316 363.3820
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>537 597.1950</b>

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)  
 Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

<b>Klasse</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	89 148.1140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 167.5160
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>86 980.5980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 699.7680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 551 545.0310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-205 140.7800
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 429 104.0190</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 299 840.2250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	574 925.8680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 074 779.6990
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>799 986.3940</b>
<b>Klasse</b>	<b>(RMB hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	80 761.2320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	157 830.9870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 791.6740
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>202 800.5450</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SEK) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54 029.9480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	55 650.2600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-52 454.9310
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57 225.2770</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	622 349.7850
Anzahl der ausgegebenen Anteile	693 829.8840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-441 021.2190
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>875 158.4500</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	654 565.7390
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 259 614.7810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 010 294.9870
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>903 885.5330</b>
<b>Klasse</b>	<b>(AUD hedged) P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	239 054.0170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	467 918.5330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-444 042.5450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>262 930.0050</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	140 344.1070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	276 441.7890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-218 659.5220
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>198 126.3740</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 476 173.4830
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 678 542.6090
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 829 494.2420
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 325 221.8500</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	428 768.7180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	800 996.9770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-262 535.5370
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>967 230.1580</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	190 963.3760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 520.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>187 443.3760</b>
<b>Klasse</b>	<b>(HKD) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	114 951.3570
Anzahl der ausgegebenen Anteile	93 175.9490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-69 538.0510
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>138 589.2550</b>
<b>Klasse</b>	<b>(RMB hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 060.1920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 204.0540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 994.2720
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>64 269.9740</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	61 137.3360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	154 388.7930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 086.2060
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>189 439.9230</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 397.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-60.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 337.0000</b>

## Monatliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.24
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.26
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.25
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.25
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.24
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.25
P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.25
P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.28
P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.30
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.31
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.30
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.31
(AUD hedged) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	AUD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	AUD	0.29
(AUD hedged) P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	AUD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	AUD	0.23
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	AUD	0.16
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	AUD	0.17
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	AUD	0.17
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	AUD	0.18
(AUD hedged) P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	AUD	0.20
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	AUD	0.22
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	AUD	0.21
(AUD hedged) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	AUD	0.21
(HKD) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	2.47
(HKD) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	HKD	2.58
(HKD) P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	HKD	2.50
(HKD) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	2.54
(HKD) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	HKD	2.41
(HKD) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	HKD	2.54
(HKD) P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	HKD	2.54
(HKD) P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	HKD	2.77
(HKD) P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	HKD	3.00
(HKD) P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	HKD	3.27
(HKD) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	HKD	3.15
(HKD) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	HKD	3.21

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	7 048 161.00	83 473 140.46	0.58
HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	7 998 200.00	12 795 056.28	0.09
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	70 505 895.00	446 162 122.32	3.08
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	25 282 600.00	96 058 386.74	0.66
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	131 850 000.00	139 993 613.97	0.97
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	115 060 115.00	73 032 835.47	0.50
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	13 069 558.00	170 740 982.18	1.18
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	15 849 000.00	79 538 926.00	0.55
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	2 586 576.00	673 507 106.14	4.65
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	9 821 622.00	38 646 601.66	0.27
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	27 942 000.00	183 125 766.86	1.27
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	104 467 706.00	313 298 367.92	2.16
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	81 713 000.00	959 314 046.37	6.62
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	12 276 000.00	12 115 645.87	0.08
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	18 861 200.00	1 369 953 956.17	9.46
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	6 080 000.00	4 306 298.98	0.03
HKD WENZHOU KANGNING H CNY1.00	3 945 200.00	13 055 233.68	0.09
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	7 075 744.00	273 045 330.86	1.89
<b>Total China</b>		<b>4 942 163 417.93</b>	<b>34.13</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	22 986 400.00	251 919 971.68	1.74
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	17 744 000.00	52 193 284.97	0.36
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140 786 000.00	16 346 705.38	0.11
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	43 618 000.00	62 912 335.45	0.43
HKD CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	27 800 200.00	102 395 834.25	0.71
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	393 964 000.00	202 795 208.57	1.40
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	34 903 000.00	84 924 441.89	0.59
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	33 598 222.00	145 641 059.12	1.01
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	256 501 200.00	250 503 349.07	1.73
HKD DAWNRAYS PHARMS HKD0.05	50 931 000.00	7 227 750.36	0.05
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	165 610 000.00	175 838 774.43	1.21
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	5 175 000.00	39 390 420.91	0.27
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	142 325 000.00	20 197 710.05	0.14
HKD HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	18 705 481.00	89 892 490.56	0.62
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	8 891 000.00	442 069 524.39	3.05
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	47 547 500.00	257 635 220.19	1.78
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22 522 000.00	5 026 680.86	0.04
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40 436 000.00	14 763 280.77	0.10
HKD SHIN INTL HLDGS HKD1	111 426 500.00	183 141 249.52	1.26
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	139 569 447.00	85 348 708.78	0.59
<b>Total Hongkong</b>		<b>2 490 164 001.20</b>	<b>17.19</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>7 432 327 419.13</b>	<b>51.32</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	13 275 900.00	447 711 048.01	3.09
HKD ALPHAMAB ONCOLOGY USD0.000002	13 003 000.00	25 464 994.68	0.18
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	9 026 000.00	37 379 080.80	0.26
HKD MING YUAN CLOUD GR HKD0.0001	3 542 000.00	17 821 383.65	0.12
HKD NETEASE INC USD0.0001	8 376 200.00	156 150 414.49	1.08
HKD NEW ORIENTAL EDUCA COM STK USD0.01	477 290.00	78 570 816.34	0.54
HKD NONGFU SPRING CO L CNY1 H	4 966 200.00	27 229 608.14	0.19
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	10 829 000.00	28 779 538.80	0.20
HKD SIMCERE PHARMACEUT NPV	2 017 000.00	2 120 761.17	0.01
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	38 908 000.00	456 028 614.86	3.15
<b>Total China</b>		<b>1 277 256 260.94</b>	<b>8.82</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	129 145 035.00	166.61	0.00
<b>Total Hongkong</b>		<b>166.61</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>1 277 256 427.55</b>	<b>8.82</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	3 459 645.00	956 522 649.60	6.61
USD CHEETAH MOBILE INC ADR REPR 1 CL A ORD	811 020.00	1 613 929.80	0.01
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3 258 081.00	6 451 000.38	0.04
USD KE HOLDINGS INC SPON ADS EA REP 3 CL A ORS	1 038 200.00	66 922 372.00	0.46
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	5 401 893.00	504 212 692.62	3.48
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	1 866 840.00	314 637 213.60	2.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	19 250 283.00	1 407 388 190.13	9.72
<b>Total China</b>		<b>3 257 748 048.13</b>	<b>22.49</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>3 257 748 048.13</b>	<b>22.49</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>11 967 331 894.81</b>	<b>82.63</b>

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

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

### Inhaberaktien

<b>China</b>			
HKD	CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	4 824 000.00	6.22
<b>Total China</b>			<b>6.22</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>			<b>6.22</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>6.22</b>

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

### Investment Fonds, open end

<b>Irland</b>			
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	12 000.02	120 000 240.00
<b>Total Irland</b>			<b>120 000 240.00</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>			<b>120 000 240.00</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			<b>120 000 240.00</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>			<b>12 087 332 141.03</b>

## Devisenterminkontrakte

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

AUD	137 271 000.00	USD	100 606 053.17	14.1.2021	838 083.13	0.00
CNH	596 188 000.00	USD	90 596 633.85	14.1.2021	-121 723.89	0.00
EUR	200 516 400.00	USD	238 304 718.16	14.1.2021	2 338 390.80	0.02
AUD	1 808 200.00	USD	1 320 801.50	14.1.2021	15 469.72	0.00
CNH	18 858 400.00	USD	2 866 124.08	14.1.2021	-4 254.93	0.00
EUR	1 557 600.00	USD	1 850 489.55	14.1.2021	18 812.44	0.00
CNH	13 002 300.00	USD	1 975 281.27	14.1.2021	-2 108.51	0.00
AUD	1 766 300.00	USD	1 283 624.97	14.1.2021	21 681.89	0.00
EUR	5 797 700.00	USD	6 876 703.57	14.1.2021	81 213.85	0.00
EUR	2 216 500.00	USD	2 631 326.84	14.1.2021	28 732.14	0.00
CNH	27 515 500.00	USD	4 164 087.65	14.1.2021	11 545.51	0.00
AUD	1 869 400.00	USD	1 377 020.79	14.1.2021	4 477.62	0.00
CNH	11 810 900.00	USD	1 790 310.72	14.1.2021	2 060.33	0.00
EUR	7 894 300.00	USD	9 414 601.66	14.1.2021	59 480.73	0.00
USD	2 690 445.29	CNH	17 667 000.00	1.12.2020	1 506.51	0.00
USD	4 128 392.53	EUR	3 465 600.00	1.12.2020	-24 955.79	0.00
EUR	3 465 600.00	USD	4 133 864.72	14.1.2021	25 260.21	0.00
CNH	17 667 000.00	USD	2 681 148.24	14.1.2021	-80.80	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>3 293 590.96</b>	<b>0.02</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>	<b>2 465 315 031.96</b>	<b>17.02</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-3 033.12</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>	<b>-73 978 447.35</b>	<b>-0.50</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>	<b>14 481 959 283.48</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in EUR		535 037 897.22	551 834 844.70	573 343 113.30
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401310601</b>			
Anteile im Umlauf		175 250.5210	3 918.2710	20 863.4380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		157.77	145.50	127.24
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		158.05	145.50	127.24
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0401311328</b>			
Anteile im Umlauf		5 588.2310	6 998.5120	15 524.8230
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		169.65	155.39	134.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		169.96	155.39	134.96
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0401311674</b>			
Anteile im Umlauf		42 857.6380	55 968.9780	81 788.6010
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		194.77	178.28	154.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		195.12	178.28	154.74
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0085870433</b>			
Anteile im Umlauf		1 804 924.7730	1 982 594.9440	2 363 108.7920
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		113.26	105.60	93.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		113.46	105.60	93.35
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0401310437</b>			
Anteile im Umlauf		178 320.0620	170 873.7430	198 858.4230
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		163.76	151.32	132.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		164.05	151.32	132.58
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0401311831</b>			
Anteile im Umlauf		10 637.4930	13 402.0000	15 642.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		24 862.36	22 757.07	19 752.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		24 907.11	22 757.07	19 752.73

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	EUR	8.4%	14.4%	-5.0%
Klasse I-B-acc	EUR	9.2%	15.1%	-4.4%
Klasse I-X-acc	EUR	9.2%	15.2%	-4.3%
Klasse P-acc	EUR	7.4%	13.1%	-6.0%
Klasse Q-acc	EUR	8.4%	14.1%	-5.2%
Klasse U-X-acc	EUR	9.3%	15.2%	-4.3%
Benchmark:				
MSCI EMU (net div. reinv.)	EUR	-1.8%	16.7%	-8.1%

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

## Bericht des Portfolio Managers

In der ersten Hälfte des Rechnungsjahres vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 löste der Covid-19-Ausbruch an den Aktienmärkten eine deutliche Risikoaversion aus. Der Ausbruch beherrschte die Schlagzeilen nicht nur aufgrund seiner Auswirkungen auf die Finanzmärkte, sondern auch wegen seiner beispiellosen sozialen Implikationen. Darauf folgten schnelle Interventionen von Zentralbanken und Regierungen weltweit, um Liquidität für die Märkte bereitzustellen und das Wachstum zu stabilisieren. Die Volatilität blieb erhöht, doch die europäischen Aktienmärkte konnten in den folgenden Monaten einen Teil ihrer vorhergehenden Verluste wieder wettmachen.

Der Subfonds wies für das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 eine positive Wertentwicklung aus. Die Performance wurde vom IT-Sektor getragen, wo wir sowohl von der Aktienauswahl als auch von Sektor-Allokationseffekten profitierten. Im Nicht-Basiskonsumgüter-Sektor war die Aktienauswahl am vorteilhaftesten, da unsere Positionen in einer Reihe von Online-Einzelhändlern positiv zur Performance beitrugen. Die Aktienauswahl in den Bereichen Energie und Versorger lieferte ebenfalls positive Beiträge. Auf der Sektorebene schlug kein Bereich negativ zu Buche.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	31.60
Deutschland	23.51
Niederlande	20.47
Italien	9.28
Finnland	4.63
Spanien	3.51
Portugal	2.30
Irland	2.24
Belgien	1.77
<b>Total</b>	<b>99.31</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Versicherungen	10.14
Internet, Software & IT-Dienste	9.95
Elektronik & Halbleiter	8.97
Textilien, Kleidung & Lederwaren	8.00
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.98
Energie- & Wasserversorgung	6.87
Chemie	6.24
Banken & Kreditinstitute	5.08
Telekommunikation	4.68
Elektrische Geräte & Komponenten	4.15
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.01
Diverse Investitionsgüter	3.70
Fahrzeuge	3.49
Tabak & alkoholische Getränke	3.20
Verkehr & Transport	2.79
Erdöl	2.26
Baugewerbe & Baumaterial	2.06
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.68
Gastgewerbe & Freizeit	1.67
Diverse Dienstleistungen	1.10
Nahrungsmittel & Softdrinks	0.92
Verpackungsindustrie	0.37
<b>Total</b>	<b>99.31</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	429 955 205.95
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	101 423 855.33
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>531 379 061.28</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 869 546.41
Forderungen aus Zeichnungen	8 280.25
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	23.48
Andere Forderungen	258 999.45
<b>Total Aktiva</b>	<b>535 515 910.87</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-250 632.18
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-169 246.75
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 358.97
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-33 775.75
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-227 381.47</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-478 013.65</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>535 037 897.22</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 523.64
Dividenden	10 243 156.95
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	608 711.40
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	147 171.42
<b>Total Erträge</b>	<b>11 000 563.41</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 770 060.45
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-137 652.45
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-243 484.56
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-34 372.70
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-43 346.03
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-4 228 916.19</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>6 771 647.22</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	7 432 965.56
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-29 819.01
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>7 403 146.55</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>14 174 793.77</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	23 673 232.49
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>23 673 232.49</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>37 848 026.26</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	551 834 844.70
Zeichnungen	66 666 432.67
Rücknahmen	-121 311 406.41
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-54 644 973.74
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	6 771 647.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 403 146.55
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	23 673 232.49
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	37 848 026.26
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>535 037 897.22</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	3 918.2710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	172 293.5710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-961.3210
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>175 250.5210</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	6 998.5120
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 667.2980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 077.5790
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>5 588.2310</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 968.9780
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 474.4680
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 585.8080
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>42 857.6380</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 982 594.9440
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 641.6950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-215 311.8660
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 804 924.7730</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	170 873.7430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	42 904.8490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-35 458.5300
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>178 320.0620</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	13 402.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 250.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 014.5070
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10 637.4930</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Frankreich</b>			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	124 250.00	17 103 012.50	3.20
EUR ARKEMA EUR10	62 477.00	6 105 252.44	1.14
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	48 884.00	7 579 464.20	1.42
EUR EIFFAGE EUR4	48 425.00	3 977 629.50	0.74
EUR FAURECIA EUR7	176 777.00	7 371 600.90	1.38
EUR L'OREAL EURO.20	33 612.00	10 312 161.60	1.93
EUR LEGRAND SA EUR4	58 775.00	4 171 849.50	0.78
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	44 640.00	21 556 656.00	4.03
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	54 601.00	8 736 160.00	1.63
EUR SAFRAN EURO.20	50 809.00	6 213 940.70	1.16
EUR SANOFI EUR2	273 837.00	23 196 732.27	4.34
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	11 880.00	3 599 640.00	0.67
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	154 766.00	18 053 453.90	3.37
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	38 998.00	10 888 241.60	2.03
EUR VIVENDI SA EUR5.50	354 404.00	8 923 892.72	1.67
EUR WORLDLINE EURO.68	69 658.00	5 398 495.00	1.01
<b>Total Frankreich</b>		<b>163 188 182.83</b>	<b>30.50</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	154 963.00	11 318 497.52	2.11
EUR EVOTEC SE NPV	218 769.00	5 593 923.33	1.04
EUR SAP AG ORD NPV	186 052.00	18 973 582.96	3.55
EUR SERVICEWARE SE NPV	99 220.00	1 384 119.00	0.26
EUR TEAMVIEWER AG NPV	164 820.00	6 581 262.60	1.23
EUR ZALANDO SE NPV	93 158.00	7 899 798.40	1.48
<b>Total Deutschland</b>		<b>51 751 183.81</b>	<b>9.67</b>
<b>Irland</b>			
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	41 840.00	4 912 016.00	0.92
<b>Total Irland</b>		<b>4 912 016.00</b>	<b>0.92</b>
<b>Italien</b>			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	734 691.00	7 927 315.89	1.48
<b>Total Italien</b>		<b>7 927 315.89</b>	<b>1.48</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	66 859.00	5 954 462.54	1.11
EUR EURONEXT EUR1.60	83 269.00	7 410 941.00	1.39
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	94 755.00	8 387 712.60	1.57
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	292 493.00	12 682 496.48	2.37
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	33 381.00	4 412 968.20	0.82
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	131 924.00	4 329 745.68	0.81
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	127 779.00	8 982 863.70	1.68
<b>Total Niederlande</b>		<b>52 161 190.20</b>	<b>9.75</b>
<b>Spanien</b>			
EUR AENA SME S.A. EUR10	63 447.00	8 666 860.20	1.62
EUR CAIXABANK SA EUR1	1 550 049.00	3 327 955.20	0.62
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	420 118.00	4 808 250.51	0.90
EUR VIDRALA SA EUR1.02	21 979.00	1 995 693.20	0.37
<b>Total Spanien</b>		<b>18 798 759.11</b>	<b>3.51</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>298 738 647.84</b>	<b>55.83</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR KBC GROUP NV NPV	98 650.00	5 761 160.00	1.08
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	172 747.00	3 679 511.10	0.69
<b>Total Belgien</b>		<b>9 440 671.10</b>	<b>1.77</b>
<b>Finnland</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	214 893.00	12 072 688.74	2.25
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	351 095.00	12 720 171.85	2.38
<b>Total Finnland</b>		<b>24 792 860.59</b>	<b>4.63</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR NEOEN SA EUR2	115 826.00	5 872 378.20	1.10
<b>Total Frankreich</b>		<b>5 872 378.20</b>	<b>1.10</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	22 331.00	5 969 076.30	1.12
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	86 148.00	17 028 013.68	3.18
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	154 981.00	6 276 730.50	1.17
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	243 337.00	7 183 308.24	1.34
EUR MUJENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	62 529.00	14 606 774.40	2.73
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	176 812.00	19 802 944.00	3.70
EUR ZEAL NETWORK SE NPV	79 795.00	3 199 779.50	0.60
<b>Total Deutschland</b>		<b>74 066 626.62</b>	<b>13.84</b>
<b>Irland</b>			
EUR CRH ORD EURO.32	214 921.00	7 053 707.22	1.32
<b>Total Irland</b>		<b>7 053 707.22</b>	<b>1.32</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	2 344 922.00	19 626 997.14	3.67
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	1 111 671.00	8 308 629.06	1.55
EUR MONCLER SPA NPV	179 047.00	7 369 574.52	1.38
EUR NEXI SPA NPV	407 521.00	6 438 831.80	1.20
<b>Total Italien</b>		<b>41 744 032.52</b>	<b>7.80</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ADYEN NV EURO.01	6 116.00	9 797 832.00	1.83
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	65 404.00	23 797 245.40	4.45
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	30 751.00	4 222 112.30	0.79
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	290 907.00	9 905 383.35	1.85
EUR PROSUS N.V. EURO.05	106 062.00	9 634 672.08	1.80
<b>Total Niederlande</b>		<b>57 357 245.13</b>	<b>10.72</b>
<b>Portugal</b>			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	2 755 795.00	12 312 892.06	2.30
<b>Total Portugal</b>		<b>12 312 892.06</b>	<b>2.30</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>232 640 413.44</b>	<b>43.48</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>531 379 061.28</b>	<b>99.31</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>531 379 061.28</b>	<b>99.31</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>3 869 546.41</b>	<b>0.72</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>-210 710.47</b>	<b>-0.03</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>535 037 897.22</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in EUR		465 448 850.54	424 756 631.72	428 307 986.74
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401336408</b>			
Anteile im Umlauf		40 188.3590	17 815.9100	55 291.6150
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		243.42	226.16	192.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		243.42	226.16	192.83
<b>Klasse I-A2-acc</b>	<b>LU0401337042</b>			
Anteile im Umlauf		103 648.4630	85 332.3140	82 396.2080
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		188.06	174.63	148.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		188.06	174.63	148.81
<b>Klasse I-A3-acc</b>	<b>LU1202188246</b>			
Anteile im Umlauf		148 107.2470	145 005.1060	105 819.6370
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		256.41	237.83	202.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		256.41	237.83	202.43
<b>Klasse I-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0401338529</b>			
Anteile im Umlauf		63 813.3940	117 882.9700	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.07	103.14	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		112.07	103.14	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0006391097</b>			
Anteile im Umlauf		210 621.8310	215 667.6200	287 772.4290
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		967.05	908.31	782.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		967.05	908.31	782.87
<b>Klasse (USD hedged) P-acc</b>	<b>LU0964806797</b>			
Anteile im Umlauf		27 764.0310	27 857.1160	48 618.8330
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		179.36	165.07	138.39
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		179.36	165.07	138.39
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358043668</b>			
Anteile im Umlauf		535 105.8550	132 933.2320	94 383.1690
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		242.72	225.75	192.61
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		242.72	225.75	192.61
<b>Klasse (USD hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240779741</b>			
Anteile im Umlauf		6 864.8660	7 798.0910	8 881.1770
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		155.39	141.62	117.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		155.39	141.62	117.55
<b>Klasse U-X-acc</b>	<b>LU0401339337</b>			
Anteile im Umlauf		1 758.4160	4 668.4160	5 768.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		29 817.44	27 440.84	23 165.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		29 817.44	27 440.84	23 165.86

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 30.10.2019

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	EUR	7.6%	17.3%	0.5%
Klasse I-A2-acc	EUR	7.7%	17.4%	0.5%
Klasse I-A3-acc	EUR	7.8%	17.5%	0.7%
Klasse I-X-acc	EUR	8.7%	-	-
Klasse P-acc	EUR	6.5%	16.0%	-0.6%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	8.7%	19.3%	2.0%
Klasse Q-acc	EUR	7.5%	17.2%	0.4%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	9.7%	20.5%	3.0%
Klasse U-X-acc	EUR	8.7%	18.5%	1.5%
Benchmark:				
MSCI Europe (net div. reinv.)	EUR	-3.6%	16.7%	-4.6%
MSCI Europe (net div. reinv.) (hedged USD)	USD	-0.8%	18.4%	-2.2%

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

## Bericht des Portfolio Managers

In der ersten Hälfte des Rechnungsjahres vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 löste der Covid-19-Ausbruch an den Aktienmärkten eine deutliche Risikoaversion aus. Der Ausbruch beherrschte die Schlagzeilen nicht nur aufgrund seiner Auswirkungen auf die Finanzmärkte, sondern auch wegen seiner beispiellosen sozialen Implikationen. Darauf folgten schnelle Interventionen von Zentralbanken und Regierungen weltweit, um Liquidität für die Märkte bereitzustellen und das Wachstum zu stabilisieren. Die Volatilität blieb erhöht, doch die europäischen Aktienmärkte konnten in den folgenden Monaten einen Teil ihrer vorhergehenden Verluste wieder wettmachen.

Der Subfonds wies für das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 eine positive Wertentwicklung aus. Die Performance wurde in erster Linie von der Aktienausswahl im industriellen Sektor getragen, wo wir einen Anbieter von Ladelösungen für Elektrofahrzeuge hielten. Wir profitierten von der Aktienausswahl und vom Allokationseffekt im IT-Sektor. Dahinter folgten unsere Positionen in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Energie und Versorger. Der Basiskonsumgütersektor war der einzige Bereich, der das Ergebnis nennenswert belastete.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	20.01
Deutschland	15.48
Niederlande	14.50
Schweiz	13.89
Dänemark	10.36
Grossbritannien	5.88
Finnland	5.48
Schweden	3.54
Italien	2.25
Spanien	1.98
Vereinigte Staaten	1.91
Irland	1.82
Belgien	1.17
Norwegen	1.07
Luxemburg	0.14
<b>Total</b>	<b>99.48</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.44
Versicherungen	9.99
Internet, Software & IT-Dienste	9.45
Banken & Kreditinstitute	7.70
Elektronik & Halbleiter	6.34
Nahrungsmittel & Softdrinks	5.60
Erdöl	4.73
Elektrische Geräte & Komponenten	4.55
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.16
Energie- & Wasserversorgung	3.90
Chemie	3.52
Textilien, Kleidung & Lederwaren	3.39
Diverse Investitionsgüter	2.95
Verkehr & Transport	2.91
Telekommunikation	2.91
Tabak & alkoholische Getränke	2.12
Umwelt & Recycling	1.98
Nichteisenmetalle	1.88
Fahrzeuge	1.75
Maschinen & Apparate	1.60
Baugewerbe & Baumaterial	1.57
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.39
Biotechnologie	1.02
Anlagefonds	1.00
Diverse Dienstleistungen	0.63
<b>Total</b>	<b>99.48</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	385 272 487,81
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	77 775 917,81
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>463 048 405,62</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 899 353,24
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	35 658,02
Forderungen aus Zeichnungen	297 899,46
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 788,80
Forderungen aus Dividenden	25 844,88
Andere Forderungen	87 114,08
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	41 909,55
<b>Total Aktiva</b>	<b>466 437 973,65</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-48 086,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-626 360,24
Verbindlichkeiten aus Dividenden	-35 368,89
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-221 200,68
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-30 125,22
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-27 981,26
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-279 307,16
<b>Total Passiva</b>	<b>-989 123,11</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>465 448 850,54</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	3 569,81
Dividenden	8 163 677,56
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	385 154,47
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	319 155,91
<b>Total Erträge</b>	<b>8 871 557,75</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 914 417,19
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-147 976,20
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-154 061,79
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-28 428,90
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-16 765,01
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-5 261 649,09</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>3 609 908,66</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	12 684 965,34
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	42 986,94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-94 912,51
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-167 173,65
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>12 465 866,12</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>16 075 774,78</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	20 862 739,71
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	47 172,74
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>20 909 912,45</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>36 985 687,23</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	424 756 631.72
Zeichnungen	168 022 292.66
Rücknahmen	-164 315 761.07
Total Mittelzufluss (-abfluss)	3 706 531.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	3 609 908.66
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 465 866.12
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	20 909 912.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	36 985 687.23
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>465 448 850.54</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 815.9100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	83 023.6990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-60 651.2500
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40 188.3590</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85 332.3140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39 963.8130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 647.6640
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>103 648.4630</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	145 005.1060
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 727.0850
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 624.9440
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>148 107.2470</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	117 882.9700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27 646.3900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-81 715.9660
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>63 813.3940</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	215 667.6200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	33 326.4600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 372.2490
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>210 621.8310</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 857.1160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 291.4720
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 384.5570
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27 764.0310</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	132 933.2320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	485 886.7770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-83 714.1540
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>535 105.8550</b>
<b>Klasse</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7 798.0910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-933.2250
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>6 864.8660</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4 668.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	202.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 112.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 758.4160</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB A/S DKK1 (BEARER)	12 814.00	4 121 356.31	0.89
DKK ORSTED A/S DKK10	71 310.00	10 768 322.27	2.31
<b>Total Dänemark</b>		<b>14 889 678.58</b>	<b>3.20</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR AIR LIQUIDE(L1) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	81 296.00	11 190 394.40	2.40
EUR ARKEMA EUR10	53 252.00	5 203 785.44	1.12
EUR EIFFAGE EUR4	34 160.00	2 805 902.40	0.60
EUR L'OREAL EURO.20	34 828.00	10 685 230.40	2.29
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	32 641.00	15 762 338.90	3.39
EUR SANOFI EUR2	175 112.00	14 833 737.52	3.19
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	107 628.00	12 554 806.20	2.70
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	32 275.00	9 011 180.00	1.94
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	250 650.00	8 151 138.00	1.75
<b>Total Frankreich</b>		<b>90 198 513.26</b>	<b>19.38</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR COMPLEO CHARGING S NPV	98 169.00	8 619 238.20	1.85
EUR LPKF LASER & ELECT NPV	77 464.00	1 781 672.00	0.38
EUR SAP AG ORD NPV	104 556.00	10 662 620.88	2.29
EUR TEAMVIEWER AG NPV	155 460.00	6 207 517.80	1.33
<b>Total Deutschland</b>		<b>27 271 048.88</b>	<b>5.85</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	206 528.00	8 955 054.08	1.92
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	27 140.00	3 587 908.00	0.77
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	179 949.00	5 905 926.18	1.27
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	91 757.00	6 450 517.10	1.39
<b>Total Niederlande</b>		<b>24 899 405.36</b>	<b>5.35</b>
<b>Spanien</b>			
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	518 653.00	9 211 277.28	1.98
<b>Total Spanien</b>		<b>9 211 277.28</b>	<b>1.98</b>
<b>Schweden</b>			
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	139 738.00	2 805 086.50	0.60
<b>Total Schweden</b>		<b>2 805 086.50</b>	<b>0.60</b>
<b>Schweiz</b>			
GBP WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBP0.0001	118 109.00	5 934 473.79	1.28
<b>Total Schweiz</b>		<b>5 934 473.79</b>	<b>1.28</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>175 209 483.65</b>	<b>37.64</b>
<b>Weitere Aktien</b>			
<b>Schweiz</b>			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	68 803.00	19 000 055.23	4.08
<b>Total Schweiz</b>		<b>19 000 055.23</b>	<b>4.08</b>
<b>Total Weitere Aktien</b>		<b>19 000 055.23</b>	<b>4.08</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR KBC GROUP NV NPV	93 589.00	5 465 597.60	1.17
<b>Total Belgien</b>		<b>5 465 597.60</b>	<b>1.17</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK CARLSBERG SER'B'DKK20	79 180.00	9 876 019.21	2.12
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	237 108.00	13 369 540.26	2.87
DKK TRYG A/S DKK5	97 246.00	2 363 423.83	0.51
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	44 912.00	7 696 161.19	1.66
<b>Total Dänemark</b>		<b>33 305 144.49</b>	<b>7.16</b>
<b>Finnland</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	150 540.00	8 457 337.20	1.82
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	828 808.00	5 937 763.72	1.27
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	306 806.00	11 115 581.38	2.39
<b>Total Finnland</b>		<b>25 510 682.30</b>	<b>5.48</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR NEOEN SA EUR2	57 984.00	2 939 788.80	0.63
<b>Total Frankreich</b>		<b>2 939 788.80</b>	<b>0.63</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	48 139.00	9 515 154.74	2.04
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	188 340.00	7 627 770.00	1.64
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	300 561.00	4 542 979.52	0.98
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	40 195.00	9 389 552.00	2.02
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	122 712.00	13 743 744.00	2.95
<b>Total Deutschland</b>		<b>44 819 200.26</b>	<b>9.63</b>
<b>Irland</b>			
EUR CRH ORD EURO.32	137 238.00	4 504 151.16	0.97
<b>Total Irland</b>		<b>4 504 151.16</b>	<b>0.97</b>

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Italien</b>			
EUR ENEL EUR1	1 249 842.00	10 461 177.54	2.25
<b>Total Italien</b>		<b>10 461 177.54</b>	<b>2.25</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ADYEN NV EURO.01	4 636.00	7 426 872.00	1.60
EUR ALFEN NV EURO.10	79 355.00	5 412 011.00	1.16
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	35 312.00	12 848 271.20	2.76
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	287 258.00	9 781 134.90	2.10
EUR PROSUS N.V. EURO.05	78 386.00	7 120 584.24	1.53
<b>Total Niederlande</b>		<b>42 588 873.34</b>	<b>9.15</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK DNB ASA NOK10	285 725.00	4 346 180.14	0.93
NOK OCEAN SUN AS NOK0.01	173 620.00	634 137.99	0.14
<b>Total Norwegen</b>		<b>4 980 318.13</b>	<b>1.07</b>
<b>Schweden</b>			
SEK EQT AB NPV	131 035.00	2 445 244.35	0.53
SEK NORDNET AB NPV	377 059.00	3 804 799.67	0.82
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	394 568.00	7 420 904.41	1.59
<b>Total Schweden</b>		<b>13 670 948.43</b>	<b>2.94</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	836 666.00	8 869 470.43	1.91
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	279 181.00	26 084 602.03	5.60
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	221 695.00	4 729 024.45	1.02
<b>Total Schweiz</b>		<b>39 683 096.91</b>	<b>8.53</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	87 617.00	7 926 632.28	1.70
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	331 917.00	4 332 349.21	0.93
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	162 493.00	8 766 677.61	1.88
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	700 585.00	6 349 077.04	1.37
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>27 374 736.14</b>	<b>5.88</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	11 104.00	4 441 507.17	0.95
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	24 925.00	4 460 537.33	0.96
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>8 902 044.50</b>	<b>1.91</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>264 205 759.60</b>	<b>56.77</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>458 415 298.48</b>	<b>98.49</b>
<b>OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	402.68	3 987 915.94	0.85
<b>Total Irland</b>		<b>3 987 915.94</b>	<b>0.85</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	8.33	269 837.29	0.06
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	25.50	375 353.91	0.08
<b>Total Luxemburg</b>		<b>645 191.20</b>	<b>0.14</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>4 633 107.14</b>	<b>0.99</b>
<b>Total OGAW/Anderer OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>4 633 107.14</b>	<b>0.99</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>463 048 405.62</b>	<b>99.48</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>			
<b>Gekaufte Währung/ Gekaufter Betrag/Verkaufte Währung/Verkaufter Betrag/Fälligkeitsdatum</b>			
GBP 7 135 000.00	EUR 7 943 888.87	14.1.2021	13 325.48
EUR 7 678 035.77	USD 9 125 000.00	14.1.2021	60 470.64
USD 5 848 900.00	EUR 4 913 217.11	21.1.2021	-31 268.41
USD 103 100.00	EUR 86 673.47	21.1.2021	-618.16
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>			<b>41 909.55</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>2 899 353.24</b>	<b>0.62</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-48 086.82</b>	<b>-0.01</b>
<b>Anderer Aktiva und Passiva</b>		<b>-492 731.05</b>	<b>-0.10</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>465 448 850.54</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		1 270 568 577.34	916 209 914.55	358 412 581.21
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0401295539</b>			
Anteile im Umlauf		76 070.8220	94 736.9340	160 974.6520
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		291.14	248.92	217.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		291.14	248.92	217.33
<b>Klasse I-A2-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2035667513</b>			
Anteile im Umlauf		229 973.3480	217 666.8210	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		127.03	108.57	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		127.03	108.57	-
<b>Klasse I-B-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2212341031</b>			
Anteile im Umlauf		353 084.8510	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		112.65	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		112.65	-	-
<b>Klasse (EUR) I-B-acc</b>	<b>LU0401299366</b>			
Anteile im Umlauf		120 500.0000	120 700.0000	129 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		225.88	208.15	175.82
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		225.88	208.15	175.82
<b>Klasse (JPY hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1807254583</b>			
Anteile im Umlauf		150 000.0000	150 000.0000	150 000.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		12 659	10 935	9 724
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		12 659	10 935	9 724
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU1363474898</b>			
Anteile im Umlauf		163 230.5420	99 757.0050	88 097.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		206.21	175.04	151.74
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		206.21	175.04	151.74
<b>Klasse (CAD) I-X-acc</b>	<b>LU1043178554</b>			
Anteile im Umlauf		894 628.4610	988 816.2470	1 231 860.9320
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		225.91	196.54	170.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD <sup>1</sup>		225.91	196.54	170.48
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0076532638</b>			
Anteile im Umlauf		101 177.3690	102 292.0880	103 620.2100
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 203.54	1 042.52	922.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 203.54	1 042.52	922.65
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2000521885</b>			
Anteile im Umlauf		15 347.9560	11 680.4660	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		122.92	109.44	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		122.92	109.44	-
<b>Klasse (EUR) P-dist</b>	<b>LU0401296933</b>			
Anteile im Umlauf		45 958.7820	45 587.8720	28 407.3220
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		197.41	185.52	159.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		197.41	185.52	159.89
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU1240780160</b>			
Anteile im Umlauf		135 869.3980	147 492.0100	96 532.1910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		172.55	148.03	129.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		172.55	148.03	129.69
<b>Klasse (EUR) Q-acc</b>	<b>LU1902337663</b>			
Anteile im Umlauf		140 209.2210	95 401.3070	2 235.4500
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		127.27	118.46	101.07
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		127.27	118.46	101.07
<b>Klasse U-X-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2038037458</b>			
Anteile im Umlauf		59 212.5430	46 928.5430	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12 824.64	10 886.09	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		12 824.64	10 886.09	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 22.8.2019

<sup>3</sup> Erste NAV 11.9.2020

<sup>4</sup> Erste NAV 3.6.2019

<sup>5</sup> Erste NAV 20.8.2019

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	USD	17.0%	14.5%	0.7%
Klasse I-A2-acc	USD	17.0%	-	-
Klasse I-B-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	8.5%	18.4%	6.7%
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	JPY	15.8%	12.5%	-
Klasse I-X-acc	USD	17.8%	15.4%	1.4%
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	14.9%	15.3%	4.6%
Klasse P-acc	USD	15.4%	13.0%	-0.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	12.3%	-	-
Klasse (EUR) P-dist	EUR	6.4%	16.0%	4.6%
Klasse Q-acc	USD	16.6%	14.1%	0.3%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	7.4%	17.2%	-
Klasse U-X-acc	USD	17.8%	-	-
Benchmark:				
MSCI World (net div. reinv.)	USD	14.5%	14.5%	0.1%
MSCI World (net div. reinv.)	EUR	5.6%	17.6%	5.5%
MSCI World (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	10.4%	-	-
MSCI World (net div. reinv.) (hedged JPY)	JPY	11.5%	13.1%	-
MSCI World (net div. reinv.)	CAD	11.7%	14.5%	3.3%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Der letzte Monat des Jahres 2019 wurde schnell vom Ausbruch des neuartigen Coronavirus verdrängt. Im Jahr 2020 wurde das gesamtwirtschaftliche Umfeld von virusbedingten Beschränkungen der Wirtschaftsaktivität auf der einen und massiven geld- und fiskalpolitischen Stützungsmaßnahmen auf der anderen Seite bestimmt. Das erste Quartal des Jahres 2020 war von fallenden Ölpreisen, Spannungen zwischen den USA und China sowie der Covid-19-Pandemie geprägt. Dies resultierte in einem abrupten Einbruch der Aktienkurse. Seit dem Höhepunkt der Pandemie im Frühjahr wurde das Marktnarrativ vom Übergang zu einer «neuen Normalität» dominiert, der von den Kräften der technologischen Disruption, der Defizitfinanzierung und weiteren Zentralbankmassnahmen vorangetrieben wird. Im dritten Quartal setzte sich der von diesen Kräften getragene Aufwärtstrend an den Aktienmärkten fort. Das Ergebnis der Wahlen in den USA und der Optimismus nach der Bekanntgabe eines Durchbruchs bei der Impfstoffentwicklung trieben im November eine weltweite Aktienrally an. Zudem löste die Aussicht auf eine schnellere Konjunkturerholung dank der breiten Verfügbarkeit eines wirksamen Impfstoffs einen Wechsel der Marktführung zugunsten von zyklischeren Aktien aus, die bisher während der Erholung zurückgeblieben waren.

Die Strategie Global Sustainable Equity investiert in Unternehmen, die in unseren Augen attraktiv bewertet sind und Nachhaltigkeitsfaktoren in ihre Geschäftsmodelle integrieren, um einen Wettbewerbsvorteil aufzubauen. Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 eine positive Performance, die hauptsächlich von der Allokation in den Bereichen Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter getragen war. Auf der Einzeltitelebene leisteten Amazon und Trimble die grössten positiven Beiträge zur Performance des Portfolios.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	54.47
Grossbritannien	10.29
Japan	8.44
Niederlande	3.42
Irland	3.34
Schweiz	2.80
Deutschland	2.59
Dänemark	1.98
Finnland	1.89
Italien	1.41
Norwegen	1.35
China	1.28
Indien	1.22
Indonesien	1.22
Belgien	1.09
Österreich	0.90
Australien	0.88
Südafrika	0.74
Mexiko	0.53
<b>Total</b>	<b>99.84</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	11.02
Internet, Software & IT-Dienste	10.56
Detailhandel, Warenhäuser	10.52
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.67
Banken & Kreditinstitute	8.20
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.93
Versicherungen	4.46
Erdöl	4.17
Telekommunikation	3.22
Verkehr & Transport	2.84
Diverse Dienstleistungen	2.78
Maschinen & Apparate	2.76
Fahrzeuge	2.37
Gesundheits- & Sozialwesen	2.07
Diverse Konsumgüter	2.00
Biotechnologie	1.99
Chemie	1.97
Elektrische Geräte & Komponenten	1.76
Gummi & Reifen	1.67
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.58
Gastgewerbe & Freizeit	1.57
Umwelt & Recycling	0.95
Computer & Netzwerkausrüster	0.89
Verpackungsindustrie	0.88
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.74
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.74
Baugewerbe & Baumaterial	0.53
<b>Total</b>	<b>99.84</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	966 432 443.20
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	302 049 397.68
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>1 268 481 840.88</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 783 366.66
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	11 846 512.98
Forderungen aus Zeichnungen	352 528.51
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	3 283.65
Forderungen aus Dividenden	1 317 824.03
Andere Forderungen	47 873.73
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 288 833 230.44</b>
<b>Passiva</b>	
Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-4 907.62
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-12 731 011.96
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-5 363 332.98
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-131 938.99
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 973.98
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-487.57
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-165 400.54</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-18 264 653.10</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 270 568 577.34</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	48 176.42
Dividenden	12 743 065.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	575 262.35
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	358 910.74
<b>Total Erträge</b>	<b>13 725 415.42</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-3 105 766.40
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-170 183.87
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-230 104.94
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-67 073.20
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-14 511.68
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-3 587 640.09</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>10 137 775.33</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 512 321.37
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	505 682.60
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	63 419.61
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>9 081 423.58</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>19 219 198.91</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	192 468 036.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	82 572.02
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>192 550 608.12</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>211 769 807.03</b>

## Veränderung des Nettovermögens

USD

	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	916 209 914.55
Zeichnungen	314 695 160.38
Rücknahmen	-172 106 304.62
<b>Total Mittelzufluss (-abfluss)</b>	<b>142 588 855.76</b>
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	10 137 775.33
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	9 081 423.58
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>192 550 608.12</b>
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	211 769 807.03
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 270 568 577.34</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 736.9340
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 739.9820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 406.0940
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>76 070.8220</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	217 666.8210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	29 769.8390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 463.3120
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>229 973.3480</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	353 084.8510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>353 084.8510</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	120 700.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28 800.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-29 000.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>120 500.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>(JPY hedged) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>150 000.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	99 757.0050
Anzahl der ausgegebenen Anteile	95 518.0950
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 044.5580
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>163 230.5420</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CAD) I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	988 816.2470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-94 187.7860
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>894 628.4610</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	102 292.0880
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 961.0070
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 075.7260
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>101 177.3690</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	11 680.4660
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 921.4130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 253.9230
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>15 347.9560</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) P-dist</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	45 587.8720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 910.4540
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-5 539.5440
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45 958.7820</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	147 492.0100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	102 343.8060
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-113 966.4180
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>135 869.3980</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 401.3070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	170 948.4400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-126 140.5260
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>140 209.2210</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 928.5430
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 096.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 812.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>59 212.5430</b>

## Jährliche Ausschüttung<sup>1</sup>

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
(EUR) P-dist	3.2.2020	6.2.2020	EUR	0.00

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 5

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Australien</b>			
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 381 064.00	11 153 301.61	0.88
<b>Total Australien</b>		<b>11 153 301.61</b>	<b>0.88</b>
<b>Österreich</b>			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	394 525.00	11 373 532.40	0.90
<b>Total Österreich</b>		<b>11 373 532.40</b>	<b>0.90</b>
<b>China</b>			
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 385 000.00	16 257 336.35	1.28
<b>Total China</b>		<b>16 257 336.35</b>	<b>1.28</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	43 977.00	16 919 395.42	1.33
<b>Total Dänemark</b>		<b>16 919 395.42</b>	<b>1.33</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	155 313.00	21 216 693.89	1.67
<b>Total Deutschland</b>		<b>21 216 693.89</b>	<b>1.67</b>
<b>Indonesien</b>			
IDR BK MANDIRI IDR250	34 585 900.00	15 492 615.13	1.22
<b>Total Indonesien</b>		<b>15 492 615.13</b>	<b>1.22</b>
<b>Japan</b>			
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	148 300.00	12 515 368.05	0.98
<b>Total Japan</b>		<b>12 515 368.05</b>	<b>0.98</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	572 148.00	16 418 838.47	1.29
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	88 756.00	14 060 725.52	1.11
<b>Total Niederlande</b>		<b>30 479 563.99</b>	<b>2.40</b>
<b>Südafrika</b>			
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	46 408.00	9 382 654.82	0.74
<b>Total Südafrika</b>		<b>9 382 654.82</b>	<b>0.74</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	9 581 870.00	14 941 377.83	1.18
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	1 878 341.00	15 171 458.87	1.19
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	433 032.00	15 383 756.48	1.21
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>45 496 593.18</b>	<b>3.58</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD BIO RAD LABS INC CL A	43 611.00	23 484 523.50	1.85
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	107 104.00	8 429 084.80	0.66
USD ECOLAB INC COM	112 683.00	25 032 528.45	1.97
USD HILL-ROM HLDGS INC COM STK NPV	68 984.00	6 543 822.24	0.51
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	156 968.00	17 994 811.52	1.42
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	51 751.00	12 308 975.35	0.97
USD MSA SAFETY INC COM NPV	105 309.00	15 737 376.96	1.24
USD PTC INC COM USD0.01	123 161.00	13 282 913.85	1.05
USD TRIMBLE INC COM NPV	282 438.00	16 909 563.06	1.33
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	42 914.00	9 829 022.56	0.77
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	91 638.00	12 819 239.82	1.01
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>162 371 862.11</b>	<b>12.78</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>352 658 916.95</b>	<b>27.76</b>
<b>Vorzugsaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	108 432.00	11 704 701.78	0.92
<b>Total Deutschland</b>		<b>11 704 701.78</b>	<b>0.92</b>
<b>Total Vorzugsaktien</b>		<b>11 704 701.78</b>	<b>0.92</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR KBC GROUP NV NPV	198 269.00	13 850 691.66	1.09
<b>Total Belgien</b>		<b>13 850 691.66</b>	<b>1.09</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	270 474.00	8 295 695.12	0.65
<b>Total Dänemark</b>		<b>8 295 695.12</b>	<b>0.65</b>
<b>Finnland</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	357 014.00	23 992 239.05	1.89
<b>Total Finnland</b>		<b>23 992 239.05</b>	<b>1.89</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Irland</b>			
USD APTIV PLC COM USD0.01	253 517.00	30 092 467.90	2.37
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	108 200.00	12 302 340.00	0.97
<b>Total Irland</b>		<b>42 394 807.90</b>	<b>3.34</b>
<b>Italien</b>			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	546 562.00	17 933 664.45	1.41
<b>Total Italien</b>		<b>17 933 664.45</b>	<b>1.41</b>
<b>Japan</b>			
JPY HOYA CORP NPV	88 800.00	11 845 677.33	0.93
JPY NINTENDO CO LTD NPV	25 800.00	14 662 268.08	1.16
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	337 400.00	7 975 938.65	0.63
JPY ORIX CORP NPV	818 300.00	12 187 196.39	0.96
JPY SONY CORP NPV	323 700.00	30 124 045.16	2.37
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	499 607.00	17 943 209.98	1.41
<b>Total Japan</b>		<b>94 738 335.59</b>	<b>7.46</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR PROSUS N.V. EURO.05	119 100.00	12 941 740.43	1.02
<b>Total Niederlande</b>		<b>12 941 740.43</b>	<b>1.02</b>
<b>Norwegen</b>			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	1 080 592.00	17 105 774.04	1.35
<b>Total Norwegen</b>		<b>17 105 774.04</b>	<b>1.35</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	207 135.00	13 265 975.15	1.04
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	54 968.00	22 398 868.00	1.76
<b>Total Schweiz</b>		<b>35 664 843.15</b>	<b>2.80</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	382 257.00	16 233 667.53	1.28
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	613 999.00	11 230 155.30	0.88
USD LINDE PLC COM EURO.001	110 678.00	28 380 052.76	2.23
GBP MONDI ORD EURO.20	425 576.00	9 420 179.66	0.74
EUR UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	329 807.00	20 049 259.08	1.58
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>85 313 314.33</b>	<b>6.71</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	131 828.00	13 786 572.24	1.08
USD AGCO CORP COM USD0.01	203 604.00	18 835 406.04	1.48
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	15 088.00	47 799 387.52	3.76
USD AMERIPRISE FINL INC COM	99 937.00	18 512 329.88	1.46
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	55 006.00	21 549 700.62	1.70
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	121 244.00	15 488 921.00	1.22
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	50 066.00	7 292 112.90	0.57
USD HESS CORPORATION COM USD1	252 369.00	11 906 769.42	0.94
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	487 927.00	21 600 528.29	1.70
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	186 139.00	22 344 125.56	1.76
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	32 362.00	6 467 222.08	0.51
USD LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	16 304.00	953 947.04	0.08
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	133 877.00	20 860 714.14	1.64
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	245 698.00	9 378 292.66	0.74
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	231 703.00	6 522 439.45	0.51
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	233 674.00	14 976 166.66	1.18
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	207 159.00	44 346 527.13	3.49
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	440 870.00	12 075 429.30	0.95
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	426 679.00	12 267 021.25	0.97
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	98 414.00	13 666 752.18	1.08
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	576 501.00	26 715 056.34	2.10
USD T ROWE PRICE GROUPO COM USD0.20	158 679.00	22 756 155.39	1.79
USD TJX COS INC COM USD1	425 044.00	26 994 544.44	2.12
USD TWITTER INC COM USD0.000005	412 773.00	19 198 072.23	1.51
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	78 082.00	26 262 099.88	2.07
USD VAIL RESORTS INC COM	72 519.00	20 003 640.96	1.57
USD VISA INC COM STK USD0.0001	91 872.00	19 325 275.20	1.52
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	602 609.00	16 481 356.15	1.30
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	250 736.00	11 253 031.68	0.89
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>529 619 597.63</b>	<b>41.69</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>881 850 703.35</b>	<b>69.41</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Indien</b>			
USD AXIS BANK GDR EACH REPR 1 INR10 'REGS'	390 106.00	15 526 218.80	1.22
<b>Total Indien</b>		<b>15 526 218.80</b>	<b>1.22</b>
<b>Mexiko</b>			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	1 465 500.00	6 741 300.00	0.53
<b>Total Mexiko</b>		<b>6 741 300.00</b>	<b>0.53</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>22 267 518.80</b>	<b>1.75</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 268 481 840.88</b>	<b>99.84</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 268 481 840.88</b>	<b>99.84</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

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

JPY	1 854 500 000.00	USD	17 822 127.38	21.1.2021	-18 750.50	0.00
EUR	1 755 200.00	USD	2 089 463.80	21.1.2021	13 382.06	0.00
USD	2 971.47	EUR	2 500.00	21.1.2021	-23.70	0.00
JPY	26 700 000.00	USD	256 417.40	21.1.2021	-94.85	0.00
EUR	116 100.00	USD	138 516.12	21.1.2021	579.37	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>-4 907.62</b>	<b>0.00</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>6 783 366.66</b>	<b>0.53</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>-4 691 722.58</b>	<b>-0.37</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>1 270 568 577.34</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		1 804 959 242.88	1 294 085 218.12	872 831 521.81
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0403290058</b>			
Anteile im Umlauf		2 635.0000	2 760.0000	2 910.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		725.03	524.66	407.25
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		726.70	525.76	406.52
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0403290488</b>			
Anteile im Umlauf		562 868.0540	233 792.4770	165 734.6420
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		356.12	258.14	200.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		356.94	258.68	200.35
<b>Klasse I-A2-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0403290645</b>			
Anteile im Umlauf		121 500.0000	121 500.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		155.78	112.84	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		156.14	113.08	-
<b>Klasse I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2059875505</b>			
Anteile im Umlauf		743 735.5100	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		129.62	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		129.92	-	-
<b>Klasse I-X-acc</b>	<b>LU0403291452</b>			
Anteile im Umlauf		893.2590	970.0000	22 765.6320
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		406.32	291.44	224.19
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		407.25	292.05	223.79
<b>Klasse (EUR) N-acc</b>	<b>LU0577510026</b>			
Anteile im Umlauf		371 066.1930	190 852.7490	98 553.6170
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		318.33	255.72	195.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		319.06	256.26	195.45
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0072913022</b>			
Anteile im Umlauf		1 054 450.0670	1 767 474.0510	1 600 390.4190
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		649.67	477.25	376.03
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		651.16	478.25	375.35
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0763739066</b>			
Anteile im Umlauf		167 641.7660	136 250.4000	116 389.7090
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		303.07	229.48	186.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		303.77	229.96	186.24
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0763739140</b>			
Anteile im Umlauf		575 241.3270	277 438.5510	192 983.7630
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		314.54	237.27	192.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		315.26	237.77	192.15
<b>Klasse (SGD) P-acc</b>	<b>LU0501845795</b>			
Anteile im Umlauf		62 869.6610	21 445.0560	19 947.8900
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		293.06	220.00	173.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD <sup>1</sup>		293.73	220.46	173.62
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403290215</b>			
Anteile im Umlauf		574 516.6450	543 531.5330	474 901.2110
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		352.47	255.99	199.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		353.28	256.53	199.05
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240780590</b>			
Anteile im Umlauf		251 554.3130	201 253.1100	201 728.3500
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		269.74	201.93	162.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		270.36	202.35	162.03
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240780673</b>			
Anteile im Umlauf		289 894.1030	150 676.4510	81 988.4370
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		275.73	205.63	164.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		276.36	206.06	164.65

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 26.3.2019

<sup>3</sup> Erste NAV 28.2.2020

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	38.2%	29.3%	-5.5%
Klasse I-A1-acc	USD	38.0%	28.6%	-5.3%
Klasse I-A2-acc	USD	38.1%	-	-
Klasse I-A3-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	39.4%	30.0%	-4.3%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	24.5%	31.1%	-3.6%
Klasse P-acc	USD	36.2%	27.4%	-6.9%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	32.1%	23.5%	-10.1%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	32.6%	23.7%	-9.8%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	33.2%	27.0%	-5.5%
Klasse Q-acc	USD	37.7%	28.9%	-5.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	33.6%	24.9%	-9.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	34.1%	25.2%	-8.8%
Benchmark:				
UBS Greater China Index	USD	29.1%	11.1%	-11.3%
UBS Greater China Index (hedged CHF)	CHF	22.5%	-	-
UBS Greater China Index	EUR	18.3%	14.1%	-6.6%
UBS Greater China Index (hedged EUR)	EUR	22.8%	-	-
UBS Greater China Index	SGD	26.1%	10.8%	-9.7%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 legten Aktien aus dem Grossraum China kräftig zu. Infolge der erneuten Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China und der Covid-19-Pandemie war das Jahr von starken Schwankungen geprägt. Bei der Sektorperformance gab es signifikante Unterschiede: Die Bereiche Gesundheitswesen, IT und Nicht-Basiskonsumgüter verzeichneten signifikante Kursgewinne, während der Energiesektor und Versorger Einbussen erlitten.

Der Subfonds erzielte eine sehr gute absolute Performance (nach Abzug von Gebühren). Die Positionen in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienste und IT trugen am meisten zum Gesamtertrag bei. Auf der Einzeltitelebene leisteten die Positionen in Tencent, TAL Education und Kweichow Moutai die grössten positiven Beiträge. Shenzhen International, SSY Group and CSPC Pharmaceutical belasteten das Ergebnis am stärksten.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	67.69
Hongkong	18.66
Taiwan	4.72
<b>Total</b>	<b>91.07</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	15.95
Tabak & alkoholische Getränke	11.53
Gesundheits- & Sozialwesen	9.55
Diverse Dienstleistungen	9.53
Banken & Kreditinstitute	8.72
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.67
Immobilien	5.44
Versicherungen	5.33
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.91
Elektronik & Halbleiter	4.72
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.84
Gastgewerbe & Freizeit	2.79
Detailhandel, Warenhäuser	1.89
Verkehr & Transport	1.63
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.35
Verpackungsindustrie	0.15
Maschinen & Apparate	0.07
<b>Total</b>	<b>91.07</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	1 036 571 630.67
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	607 131 990.56
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 643 703 621.23
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	153 997 384.25
Forderungen aus Zeichnungen	19 129 452.16
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	3 700 672.69
<b>Total Aktiva</b>	<b>1 820 531 130.33</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3.07
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-3 695 075.97
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-10 290 877.93
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 403 256.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-128 508.22
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-54 165.90
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 585 930.48
<b>Total Passiva</b>	<b>-15 571 887.45</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 804 959 242.88</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	362 316.81
Dividenden	22 710 509.56
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	260 069.48
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	2 828 549.92
<b>Total Erträge</b>	<b>26 161 445.77</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-28 385 145.56
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-664 593.02
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-104 027.79
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-110 361.38
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-225 412.15
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-29 489 539.90</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-3 328 094.13</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	172 126 822.07
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	19 115 604.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	1 050 125.56
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>192 292 552.58</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>188 964 458.45</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	293 921 115.93
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	3 976 406.96
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>297 897 522.89</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>486 861 981.34</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1 294 085 218.12
Zeichnungen	1 743 789 524.38
Rücknahmen	-1 719 777 480.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	24 012 043.42
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 328 094.13
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	192 292 552.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	297 897 522.89
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	486 861 981.34
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 804 959 242.88</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 760.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	46.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-171.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 635.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	233 792.4770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	637 887.2360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-308 811.6590
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>562 868.0540</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A2-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	121 500.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>121 500.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-A3-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 461 604.3200
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 717 868.8100
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>743 735.5100</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	970.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	58.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-134.7410
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>893.2590</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR) N-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	190 852.7490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	316 430.1130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-136 216.6690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>371 066.1930</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 767 474.0510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	845 312.7610
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 558 336.7450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 054 450.0670</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	136 250.4000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	70 298.4350
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-38 907.0690
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>167 641.7660</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	277 438.5510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	463 359.4800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-165 556.7040
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>575 241.3270</b>
<b>Klasse</b>	<b>(SGD) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	21 445.0560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	64 983.8870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 559.2820
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>62 869.6610</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	543 531.5330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	868 038.6570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-837 053.5450
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>574 516.6450</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 253.1100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	78 199.0010
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 897.7980
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>251 554.3130</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 676.4510
Anzahl der ausgegebenen Anteile	253 697.1570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-114 479.5050
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>289 894.1030</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	3 514 512.00	41 623 248.08	2.31
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	10 252 080.00	64 875 281.29	3.59
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	23 136 000.00	24 564 977.26	1.36
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	1 315 733.00	17 188 763.74	0.95
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	1 198 000.00	6 012 217.39	0.33
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	516 119.00	134 389 947.99	7.45
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	4 015 000.00	26 313 433.32	1.46
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	13 096 067.00	39 275 069.53	2.18
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	6 988 300.00	82 042 935.03	4.54
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	1 265 000.00	1 248 476.05	0.07
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	2 328 400.00	169 119 716.22	9.37
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	833 504.00	32 164 020.55	1.78
<b>Total China</b>		<b>638 818 086.45</b>	<b>35.39</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD AIA GROUP LTD NPV	1 284 400.00	14 076 410.91	0.78
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	2 136 000.00	6 282 960.81	0.35
HKD BOSIDENG INTL HLDG USD0.00001	14 240 000.00	6 246 218.35	0.35
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	8 016 000.00	11 561 861.64	0.64
HKD CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	4 683 800.00	17 251 732.31	0.96
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	26 490 357.05	1.47
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 870 938.00	9 418 595.80	0.52
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	4 970 000.00	21 543 880.03	1.19
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	33 109 760.00	32 335 543.72	1.79
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	33 878 000.00	35 970 448.65	1.99
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 071 200.00	53 261 148.86	2.95
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	6 288 082.00	34 071 852.16	1.89
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	2 777 820.35	0.15
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	17 117 104.00	6 249 495.80	0.35
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	22 866 409.00	37 583 364.07	2.08
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	31 417 066.00	19 211 984.25	1.06
HKD WONDERFUL SKY FINL HKD0.01	31 554 000.00	2 442 496.37	0.14
<b>Total Hongkong</b>		<b>336 776 171.13</b>	<b>18.66</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	5 050 673.00	85 145 105.75	4.72
<b>Total Taiwan</b>		<b>85 145 105.75</b>	<b>4.72</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>1 060 739 363.33</b>	<b>58.77</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	6 120 000.00	9 679 883.89	0.54
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 417 600.00	47 806 565.41	2.65
HKD ALPHAMAB ONCOLOGY USD0.000002	2 434 000.00	4 766 730.53	0.26
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	7 122 100.00	29 494 521.54	1.63
HKD NETEASE INC USD0.0001	2 097 300.00	39 098 190.62	2.17
HKD PEIJA MEDICAL LIM USD0.0001	2 033 020.00	5 403 026.87	0.30
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	4 290 000.00	50 281 761.02	2.78
<b>Total China</b>		<b>186 530 679.88</b>	<b>10.33</b>
<b>Hongkong</b>			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	58 882 197.00	75.97	0.00
<b>Total Hongkong</b>		<b>75.97</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>186 530 755.85</b>	<b>10.33</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	440 476.00	121 782 804.48	6.75
USD KE HOLDINGS INC SPON ADS EA REP 3 CL A ORS	126 900.00	8 179 974.00	0.45
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	459 690.00	42 907 464.60	2.38
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	304 000.00	51 236 160.00	2.84
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 357 093.00	172 327 069.23	9.55
<b>Total China</b>		<b>396 433 472.31</b>	<b>21.97</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>396 433 472.31</b>	<b>21.97</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>1 643 703 591.49</b>	<b>91.07</b>

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

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

### Inhaberaktien

China				
HKD	CHINA FORESTRY HOL USD0.001 'REG S'	23 052 000.00	29.74	0.00
<b>Total China</b>			<b>29.74</b>	<b>0.00</b>

<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>29.74</b>	<b>0.00</b>
----------------------------	--	--------------	-------------

<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>29.74</b>	<b>0.00</b>
--	--	--------------	-------------

<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>1 643 703 621.23</b>	<b>91.07</b>
--------------------------------------	--	-------------------------	--------------

### Devisenterminkontrakte

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

CHF	115 131 400.00	USD	126 531 231.28	21.1.2021	1 203 310.10	0.07
EUR	248 474 500.00	USD	295 794 480.73	21.1.2021	2 447 699.70	0.14
EUR	1 822 000.00	USD	2 165 647.42	21.1.2021	21 286.26	0.00
EUR	3 099 900.00	USD	3 697 424.32	21.1.2021	23 363.67	0.00
CHF	676 000.00	USD	745 423.53	21.1.2021	4 576.47	0.00
USD	1 090 253.82	CHF	988 000.00	1.12.2020	-3 755.70	0.00
CHF	988 000.00	USD	1 092 276.35	21.1.2021	3 877.50	0.00
USD	2 767 033.18	EUR	2 322 800.00	1.12.2020	-16 726.48	0.00
EUR	2 322 800.00	USD	2 771 123.63	21.1.2021	16 916.74	0.00
USD	1 794 290.44	EUR	1 500 800.00	2.12.2020	-4 343.32	0.00
EUR	1 500 800.00	USD	1 796 931.85	21.1.2021	4 467.75	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>3 700 672.69</b>	<b>0.21</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>153 997 384.25</b>	<b>8.53</b>
---	--	-----------------------	-------------

<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>3 557 564.71</b>	<b>0.19</b>
----------------------------------	--	---------------------	-------------

<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>1 804 959 242.88</b>	<b>100.00</b>
---------------------------------	--	-------------------------	---------------

# UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		146 733 995.43	156 984 287.60	180 352 097.39
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0085953304</b>			
Anteile im Umlauf		358 751.9580	438 503.7460	489 274.3580
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		350.35	309.69	276.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		350.35	309.50	276.86
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044559</b>			
Anteile im Umlauf		99 062.8980	113 972.6970	272 941.4760
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		212.44	185.88	164.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		212.44	185.77	164.48

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse P-acc	USD	13.2%	11.8%	5.5%
Klasse Q-acc	USD	14.4%	12.9%	6.6%
Benchmark:				
MSCI World Health Care (net div. reinv.)	USD	13.9%	9.6%	11.4%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 war die absolute Performance des Teilfonds positiv, obwohl die globale Ausbreitung des Coronavirus heftige Schwankungen hervorgerufen hatte. Während der Krise bewies der Sektor, dass er eine wichtige Rolle spielen kann und profitierte von den bedeutenden Anstrengungen zur Bekämpfung des Virus. Zuletzt entwickelte sich der Gesundheitssektor vor den US-Präsidentenwahlen 2020 volatiler. Die Fundamentaldaten für den Sektor blieben stark und nachdem die Unsicherheit über die Wahlen ausgeräumt war, schätzten die Anleger das Risiko einer umfassenden Kostenträger- und Arzneimittelpreisreform ausgewogener ein.

Der Teilfonds erzielte im Geschäftsjahr eine positive Wertentwicklung und beendete den Berichtszeitraum mit einem Plus von 13%. Die grössten positiven Beiträge leisteten Genmab, Natera, Bio-Rad und Avantor. LivaNova, Takeda, GlaxoSmithKline und Medtronic belasteten die Performance dagegen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	60.94
Schweiz	10.54
Japan	5.30
Grossbritannien	4.94
Frankreich	4.67
Dänemark	4.67
Irland	4.37
Neuseeland	1.21
Deutschland	1.00
Belgien	0.63
Kanada	0.58
<b>Total</b>	<b>98.85</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	55.59
Biotechnologie	16.66
Gesundheits- & Sozialwesen	13.71
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	8.48
Chemie	2.77
Umwelt & Recycling	1.42
Internet, Software & IT-Dienste	0.22
<b>Total</b>	<b>98.85</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	112 630 391.00
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	32 409 949.99
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>145 040 340.99</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 643 464.58
Forderungen aus Zeichnungen	179 672.97
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	87.67
Forderungen aus Dividenden	245 340.92
Andere Forderungen	72 965.20
<b>Total Aktiva</b>	<b>147 181 872.33</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-313 007.46
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-112 842.16
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 161.43
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 865.85
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-134 869.44</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-447 876.90</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>146 733 995.43</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	10 206.69
Dividenden	1 705 623.65
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	67 541.07
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	33 949.72
<b>Total Erträge</b>	<b>1 817 321.13</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 701 021.01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-70 195.30
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-27 016.43
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-9 495.48
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 027.79
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 808 756.01</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-991 434.88</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	15 169 455.24
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	28 319.36
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>15 197 774.60</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>14 206 339.72</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	3 440 356.03
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>3 440 356.03</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>17 646 695.75</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	156 984 287.60
Zeichnungen	31 477 722.86
Rücknahmen	-59 374 710.78
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-27 896 987.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-991 434.88
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	15 197 774.60
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	3 440 356.03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	17 646 695.75
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>146 733 995.43</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	438 503.7460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	69 497.7280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-149 249.5160
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>358 751.9580</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	113 972.6970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	51 686.4110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-66 596.2100
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>99 062.8980</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Belgien</b>			
EUR GALAPAGOS NV NPV	7 541.00	930 469.14	0.63
<b>Total Belgien</b>		<b>930 469.14</b>	<b>0.63</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	12 836.00	4 938 430.53	3.37
<b>Total Dänemark</b>		<b>4 938 430.53</b>	<b>3.37</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR SANOFI EUR2	67 692.00	6 859 237.26	4.67
<b>Total Frankreich</b>		<b>6 859 237.26</b>	<b>4.67</b>
<b>Japan</b>			
JPY KISSEI PHARM CO NPV	29 100.00	583 255.82	0.40
<b>Total Japan</b>		<b>583 255.82</b>	<b>0.40</b>
<b>Neuseeland</b>			
NZD FISHER & PAYKEL HE NPV	70 502.00	1 779 793.10	1.21
<b>Total Neuseeland</b>		<b>1 779 793.10</b>	<b>1.21</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ARIX BIOSCIENCE ORD GBPO.00001	300 000.00	596 767.35	0.41
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	59 100.00	3 123 435.00	2.13
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>3 720 202.35</b>	<b>2.54</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	8 946.00	1 162 174.86	0.79
USD BIO RAD LABS INC CL A	9 149.00	4 926 736.50	3.36
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	40 664.00	3 200 256.80	2.18
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	7 095.00	766 827.60	0.52
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	35 918.00	663 046.28	0.45
USD DENALI THERAPEUTIC COM USD0.01	15 900.00	969 423.00	0.66
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	10 534.00	863 050.62	0.59
USD HILL-ROM HLDGS INC COM STK NPV	40 406.00	3 832 913.16	2.61
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	22 691.00	1 918 297.14	1.31
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	5 376.00	1 385 448.96	0.95
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	137 199.00	1 580 532.48	1.08
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	23 240.00	3 362 363.20	2.29
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	5 997.00	1 426 386.45	0.97
USD NATERA INC COM USD0.0001	34 604.00	3 054 495.08	2.08
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	11 009.00	2 507 299.75	1.71
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>31 619 251.88</b>	<b>21.55</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>50 430 640.08</b>	<b>34.37</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD ZYMEWORKS INC COM NPV	16 196.00	852 719.40	0.58
<b>Total Kanada</b>		<b>852 719.40</b>	<b>0.58</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK H.L.LUNDBECK A/S DKK5	62 301.00	1 910 830.99	1.30
<b>Total Dänemark</b>		<b>1 910 830.99</b>	<b>1.30</b>
<b>Irland</b>			
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	56 400.00	6 412 680.00	4.37
<b>Total Irland</b>		<b>6 412 680.00</b>	<b>4.37</b>
<b>Japan</b>			
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	200 200.00	7 190 112.70	4.90
<b>Total Japan</b>		<b>7 190 112.70</b>	<b>4.90</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF ALCON AG CHF0.04	76 445.00	4 895 925.22	3.34
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	116 320.00	10 570 690.82	7.20
<b>Total Schweiz</b>		<b>15 466 616.04</b>	<b>10.54</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	192 430.00	3 519 580.30	2.40
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>3 519 580.30</b>	<b>2.40</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBOTT LABS COM	54 100.00	5 854 702.00	3.99
USD ABBVIE INC COM USD0.01	68 000.00	7 111 440.00	4.85
USD AMERICAN WELL CORP COM USD0.01 CL A	12 208.00	324 000.32	0.22
USD AVANTOR INC COM USD0.01	149 097.00	4 067 366.16	2.77
USD CENTENE CORP DEL COM	56 037.00	3 454 681.05	2.36
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	48 379.00	7 046 401.35	4.80

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD IGM BIOSCIENCES IN COM USD0.01	7 100.00	474 138.00	0.32
USD KARUNA THERAPEUTICS INC. COM USD0.0001	7 654.00	763 639.58	0.52
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	24 122.00	4 820 540.48	3.29
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	81 441.00	2 292 564.15	1.56
USD PPD INC COM USD0.01	80 684.00	2 823 940.00	1.93
USD PRELUDE THERAPEUTI COM USD0.0001	23 756.00	1 222 721.32	0.83
USD SEAGEN INC COM USD0.001	11 243.00	1 914 795.33	1.31
USD STERICYCLE INC. COM	29 636.00	2 087 559.84	1.42
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	40 235.00	13 532 639.90	9.22
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>57 791 129.48</b>	<b>39.39</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>93 143 668.91</b>	<b>63.48</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Deutschland</b>			
USD BIONTECH SE SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	11 800.00	1 466 032.00	1.00
<b>Total Deutschland</b>		<b>1 466 032.00</b>	<b>1.00</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>1 466 032.00</b>	<b>1.00</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>145 040 340.99</b>	<b>98.85</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>145 040 340.99</b>	<b>98.85</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 643 464.58</b>	<b>1.12</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>50 189.86</b>	<b>0.03</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>146 733 995.43</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in JPY		3 705 458 061	3 521 820 429	3 960 802 521
<b>Klasse I-A1-acc</b>	<b>LU0403304966</b>			
Anteile im Umlauf		1 040.3700	1 840.3700	1 840.3700
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		19 320	16 331	14 892
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		19 320	16 331	14 892
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0098994485</b>			
Anteile im Umlauf		301 685.3950	328 803.0680	406 293.8460
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		11 354	9 681	8 903
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		11 354	9 681	8 903
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403304701</b>			
Anteile im Umlauf		14 494.5840	20 295.1970	22 689.9650
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		17 931	15 214	13 926
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY <sup>1</sup>		17 931	15 214	13 926

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-A1-acc	JPY	18.3%	9.7%	-9.3%
Klasse P-acc	JPY	17.3%	8.7%	-10.1%
Klasse Q-acc	JPY	17.9%	9.2%	-9.6%
Benchmark:				
TOPIX (net div. reinv.)	JPY	5.4%	4.1%	-5.3%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 stieg der japanische Aktienmarkt in Yen. Gegen Ende März 2020 brach der Markt aufgrund der Covid-19-Pandemie abrupt ein. Darauf folgte jedoch eine kräftige Erholung dank der beispiellosen geld- und fiskalpolitischen Unterstützung, positiver Impfstoffentwicklungen und einer weltweiten Erholung der Konjunkturdaten.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Unsere Bevorzugung japanischer Qualitätsunternehmen, die von strukturellen Themen wie der Verlagerung des Konsums auf Online-Kanäle, der starken Notwendigkeit zur Automatisierung und der verbesserten finanziellen Disziplin im Halbleitersektor profitierten, wirkte sich vorteilhaft aus. Wir konzentrierten uns weiterhin auf Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und attraktiven Bewertungen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Japan	95.57
<b>Total</b>	<b>95.57</b>

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	21.66
Internet, Software & IT-Dienste	9.38
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.01
Detailhandel, Warenhäuser	6.16
Elektrische Geräte & Komponenten	5.61
Fahrzeuge	5.40
Diverse Handelsfirmen	5.22
Chemie	4.48
Maschinen & Apparate	4.08
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	3.85
Banken & Kreditinstitute	3.52
Diverse Dienstleistungen	3.51
Telekommunikation	3.39
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.12
Baugewerbe & Baumaterial	2.83
Immobilien	2.42
Computer & Netzwerkausrüster	1.99
Tabak & alkoholische Getränke	1.94
<b>Total</b>	<b>95.57</b>

## Nettovermögensaufstellung

	JPY
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	2 591 903 471
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	949 451 079
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>3 541 354 550</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	134 469 995
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	14 753 174
Forderungen aus Zeichnungen	16 921 971
Forderungen aus Dividenden	15 937 022
Andere Forderungen	3 538 143
<b>Total Aktiva</b>	<b>3 726 974 855</b>
<b>Passiva</b>	
Kontokorrentkredit	-5
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-14 461 836
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-4 333 756
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 193 164
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-305 778
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-222 255
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-2 721 197</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-21 516 794</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 705 458 061</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	JPY
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	7 857
Dividenden	58 465 158
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	2 901 197
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	2 898 503
<b>Total Erträge</b>	<b>64 272 715</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-48 526 721
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 645 552
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-1 160 479
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-239 875
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-41 513
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-51 614 140</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>12 658 575</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	16 932 344
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	9 818
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>16 942 162</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>29 600 737</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	522 381 549
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>522 381 549</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>551 982 286</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	JPY
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 521 820 429
Zeichnungen	585 435 166
Rücknahmen	-953 779 820
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-368 344 654
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	12 658 575
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	16 942 162
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	522 381 549
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	551 982 286
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>3 705 458 061</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-A1-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 840.3700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-800.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 040.3700</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	328 803.0680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	56 836.1860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-83 953.8590
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>301 685.3950</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 295.1970
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 438.0330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 238.6460
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14 494.5840</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in JPY NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Japan</b>			
JPY ADVANTEST CORP NPV	12 800	92 928 000	2.51
JPY CAPCOM CO LTD NPV	19 800	116 424 000	3.14
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	3 300	78 094 500	2.11
JPY FANUC CORP NPV	5 500	139 507 500	3.76
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 700	146 098 000	3.94
JPY KATITAS CO LTD NPV	28 900	89 590 000	2.42
JPY MAKITA CORP NPV	12 700	68 580 000	1.85
JPY MUSASHI SEIMITSU NPV	12 400	19 083 600	0.51
JPY OBAYASHI CORP NPV	114 000	104 880 000	2.83
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	53 300	131 491 100	3.55
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	32 400	142 560 000	3.85
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	9 700	166 209 500	4.49
JPY SMC CORP NPV	1 100	72 952 000	1.97
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	12 300	68 929 200	1.86
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	14 800	130 240 000	3.51
<b>Total Japan</b>		<b>1 567 567 400</b>	<b>42.30</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>1 567 567 400</b>	<b>42.30</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Japan</b>			
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	17 800	71 858 600	1.94
JPY HOYA CORP NPV	10 500	146 055 000	3.94
JPY ITOCHU CORP NPV	49 100	135 442 350	3.66
JPY KEYENCE CORP NPV	2 600	138 554 000	3.74
JPY MERCARI INC NPV	13 500	64 530 000	1.74
JPY MITSUI & CO NPV	32 600	58 028 000	1.57
JPY NEC CORP NPV	13 100	73 753 000	1.99
JPY NINTENDO CO LTD NPV	1 400	82 964 000	2.24
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	51 000	125 715 000	3.39
JPY ORIX CORP NPV	83 900	130 296 700	3.52
JPY OTSUKA CORP NPV	19 100	96 646 000	2.61
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	22 900	166 528 800	4.49
JPY SONY CORP NPV	18 800	182 435 200	4.92
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	30 900	115 720 500	3.12
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	21 900	113 661 000	3.07
JPY TOKYO ELECTRON NPV	4 500	159 615 000	4.31
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	16 000	111 984 000	3.02
<b>Total Japan</b>		<b>1 973 787 150</b>	<b>53.27</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>1 973 787 150</b>	<b>53.27</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>3 541 354 550</b>	<b>95.57</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>3 541 354 550</b>	<b>95.57</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>134 469 995</b>	<b>3.63</b>
<b>Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten</b>		<b>-5</b>	<b>0.00</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>29 633 521</b>	<b>0.80</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>3 705 458 061</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in EUR		182 432 778.67	177 064 827.19	168 997 358.95
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0403311318</b>			
Anteile im Umlauf		367 754.0540	367 754.0540	367 754.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		304.44	275.61	221.58
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		304.44	275.61	221.58
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0049842692</b>			
Anteile im Umlauf		38 340.1100	44 137.9230	73 236.2210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 321.17	1 219.01	998.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		1 321.17	1 219.01	998.69
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0403310344</b>			
Anteile im Umlauf		98 188.2550	118 664.6360	95 878.0750
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		201.86	184.58	149.87
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		201.86	184.58	149.87

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-B-acc	EUR	10.5%	24.4%	-4.3%
Klasse P-acc	EUR	8.4%	22.1%	-6.1%
Klasse Q-acc	EUR	9.4%	23.2%	-5.2%
Benchmark:				
MSCI European Mid Cap Index (net div. reinv.)	EUR	2.8%	19.3%	-6.4%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 boten die europäischen Mid-Cap-Aktienmärkte den Anlegern eine positive Performance. Nach einer sehr schwachen ersten Hälfte des Berichtszeitraums, als der Ausbruch von Covid-19 zu einer enormen Unsicherheit in der Weltwirtschaft führte, setzte im zweiten Halbjahr eine kräftige Erholung ein, da die Konjunkturdaten robuster waren als erwartet und Hoffnung auf die Zulassung eines Impfstoffs aufkam, der die Ausbreitung des Virus eindämmen würde. Massive Lockerungsmassnahmen von Zentralbanken und die Ankündigung von Konjunkturpaketen unterstützten den Markt ebenfalls.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag, der vor allem von der Aktienauswahl in den Bereichen Industrie, Immobilien und Grundstoffe getragen wurde. Die Aktienauswahl ist die wichtigste treibende Kraft für die Entwicklung des Subfonds: Auf der Einzeltitlebene leisteten Nestlé, Inwit und Kingspan positive Beiträge zum relativen Ergebnis, während die Positionen in Carnival, Melrose und Bankinter negativ zu Buche schlugen.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Grossbritannien	26.04
Deutschland	11.75
Schweiz	11.04
Frankreich	10.53
Schweden	6.92
Irland	6.46
Italien	5.58
Dänemark	5.20
Finnland	4.68
Luxemburg	3.48
Niederlande	2.89
Österreich	1.25
Spanien	0.97
Färöer Inseln	0.84
Belgien	0.69
<b>Total</b>	<b>98.32</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Baugewerbe & Baumaterial	10.41
Maschinen & Apparate	9.23
Chemie	8.70
Telekommunikation	7.00
Versicherungen	6.33
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.44
Banken & Kreditinstitute	5.23
Erdöl	5.23
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.32
Internet, Software & IT-Dienste	4.27
Forstwirtschaft, Holz & Papier	3.81
Immobilien	2.92
Bergbau, Kohle & Stahl	2.88
Gesundheits- & Sozialwesen	2.14
Biotechnologie	2.10
Energie- & Wasserversorgung	2.00
Computer & Netzwerkausrüster	1.73
Anlagefonds	1.71
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.67
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.45
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.34
Fahrzeuge	1.27
Tabak & alkoholische Getränke	1.25
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.25
Elektrische Geräte & Komponenten	1.17
Diverse Dienstleistungen	1.08
Landwirtschaft & Fischerei	0.84
Gastgewerbe & Freizeit	0.81
Elektronik & Halbleiter	0.74
<b>Total</b>	<b>98.32</b>

## Nettovermögensaufstellung

	EUR
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	142 688 910.61
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	36 678 319.00
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	179 367 229.61
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	2 248 013.23
Forderungen aus Zeichnungen	189 976.68
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	889.80
Forderungen aus Dividenden	261 384.65
Andere Forderungen	435 519.88
<b>Total Aktiva</b>	<b>182 503 013.85</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 208.27
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-50 774.20
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 696.80
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-10 555.91
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-69 026.91
<b>Total Passiva</b>	<b>-70 235.18</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>182 432 778.67</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 326.32
Dividenden	2 410 734.50
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	84 890.17
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	76 545.83
<b>Total Erträge</b>	<b>2 573 496.82</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 160 400.60
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-41 956.68
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-33 956.07
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 056.71
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-22 318.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 269 688.82</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>1 303 808.00</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	12 734 710.04
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 962.40
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>12 730 747.64</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>14 034 555.64</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-548 197.24
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>-548 197.24</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>13 486 358.40</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	EUR
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	177 064 827.19
Zeichnungen	30 699 822.90
Rücknahmen	-38 818 229.82
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-8 118 406.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	1 303 808.00
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 730 747.64
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-548 197.24
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	13 486 358.40
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>182 432 778.67</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	367 754.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>367 754.0540</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 137.9230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 160.9870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 958.8000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>38 340.1100</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	118 664.6360
Anzahl der ausgegebenen Anteile	106 804.7100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-127 281.0910
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>98 188.2550</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Österreich</b>			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	94 896.00	2 286 993.60	1.25
<b>Total Österreich</b>		<b>2 286 993.60</b>	<b>1.25</b>
<b>Belgien</b>			
EUR GALAPAGOS NV NPV	12 276.00	1 266 269.40	0.69
<b>Total Belgien</b>		<b>1 266 269.40</b>	<b>0.69</b>
<b>Dänemark</b>			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	11 890.00	3 824 170.94	2.10
<b>Total Dänemark</b>		<b>3 824 170.94</b>	<b>2.10</b>
<b>Färöer Inseln</b>			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	29 235.00	1 537 048.12	0.84
<b>Total Färöer Inseln</b>		<b>1 537 048.12</b>	<b>0.84</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR ALSTOM EUR7.00	47 584.00	2 127 004.80	1.17
EUR FAURECIA EUR7	55 640.00	2 320 188.00	1.27
EUR ORPEA EUR2.5	37 284.00	3 907 363.20	2.14
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	80 057.00	3 049 371.13	1.67
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	16 492.00	4 604 566.40	2.53
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	40 087.00	3 198 140.86	1.75
<b>Total Frankreich</b>		<b>19 206 634.39</b>	<b>10.53</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR COMMERZBANK AG NPV	404 431.00	2 107 085.51	1.15
EUR COVESTRO AG NPV	79 177.00	3 701 524.75	2.03
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	45 793.00	1 925 137.72	1.06
EUR KION GROUP AG NPV	43 943.00	2 831 686.92	1.55
EUR LANXESS AG NPV	58 116.00	3 409 084.56	1.87
<b>Total Deutschland</b>		<b>13 974 519.46</b>	<b>7.66</b>
<b>Irland</b>			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	555 599.00	1 465 670.16	0.80
GBP DCC ORD EURO.25	30 982.00	1 964 736.95	1.08
<b>Total Irland</b>		<b>3 430 407.11</b>	<b>1.88</b>
<b>Italien</b>			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	251 808.00	1 914 999.84	1.05
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	554 413.00	5 982 116.27	3.28
<b>Total Italien</b>		<b>7 897 116.11</b>	<b>4.33</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	83 841.00	2 622 546.48	1.44
<b>Total Niederlande</b>		<b>2 622 546.48</b>	<b>1.44</b>
<b>Schweden</b>			
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	139 050.00	2 791 275.66	1.53
<b>Total Schweden</b>		<b>2 791 275.66</b>	<b>1.53</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	479 320.00	5 726 720.08	3.14
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	33 348.00	1 262 465.07	0.69
GBP ITV ORD GBPO.10	2 081 549.00	2 185 635.22	1.20
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	1 709 677.00	2 928 978.49	1.61
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	16 353.00	2 032 269.93	1.11
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	187 784.00	2 137 728.22	1.17
GBP WOOD GROUP (JOHN) ORD GBPO.0428571(POST CONS)	455 673.00	1 515 525.66	0.83
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>17 789 322.67</b>	<b>9.75</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>76 626 303.94</b>	<b>42.00</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Dänemark</b>			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	78 345.00	2 008 790.96	1.10
DKK VESTAS WIND SYSTEM DKK1	21 301.00	3 650 158.74	2.00
<b>Total Dänemark</b>		<b>5 658 949.70</b>	<b>3.10</b>
<b>Finnland</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	93 051.00	5 227 605.18	2.87
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	233 604.00	3 310 168.68	1.81
<b>Total Finnland</b>		<b>8 537 773.86</b>	<b>4.68</b>
<b>Deutschland</b>			
EUR BRENTTAG AG	42 308.00	2 710 250.48	1.49
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	46 000.00	1 357 920.00	0.74
EUR VONOVIA SE NPV	59 152.00	3 400 056.96	1.86
<b>Total Deutschland</b>		<b>7 468 227.44</b>	<b>4.09</b>
<b>Irland</b>			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	64 447.00	4 714 298.05	2.58
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	102 146.00	3 640 483.44	2.00
<b>Total Irland</b>		<b>8 354 781.49</b>	<b>4.58</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Italien</b>			
EUR MONCLER SPA NPV	55 413.00	2 280 799.08	1.25
<b>Total Italien</b>		<b>2 280 799.08</b>	<b>1.25</b>
<b>Luxemburg</b>			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	119 311.00	1 831 423.85	1.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.01	50 720.00	3 452 003.20	1.89
EUR TENARIS S.A. USD1	163 166.00	1 058 294.68	0.58
<b>Total Luxemburg</b>		<b>6 341 721.73</b>	<b>3.48</b>
<b>Niederlande</b>			
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	287 753.00	2 638 119.50	1.45
<b>Total Niederlande</b>		<b>2 638 119.50</b>	<b>1.45</b>
<b>Spanien</b>			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	427 749.00	1 774 730.60	0.97
<b>Total Spanien</b>		<b>1 774 730.60</b>	<b>0.97</b>
<b>Schweden</b>			
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	81 765.00	2 362 477.67	1.30
SEK EMBRACER GROUP AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	88 045.00	1 498 808.87	0.82
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	52 981.00	3 687 405.69	2.02
SEK SWEDISH MATCH NPV	33 822.00	2 284 517.03	1.25
<b>Total Schweden</b>		<b>9 833 209.26</b>	<b>5.39</b>
<b>Schweiz</b>			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	1 358.00	2 446 587.32	1.34
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	7 021.00	3 546 418.48	1.95
CHF GIVAUDAN AG CHF10	332.00	1 135 566.95	0.62
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	42 499.00	3 154 499.00	1.73
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	3 099.00	1 630 028.65	0.89
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	3 315.00	3 189 737.42	1.75
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	9 406.00	3 524 688.15	1.93
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	14 270.00	1 512 758.29	0.83
<b>Total Schweiz</b>		<b>20 140 284.26</b>	<b>11.04</b>
<b>Grossbritannien</b>			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	150 851.00	5 355 568.71	2.94
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	100 000.00	1 481 590.77	0.81
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	49 397.00	3 283 590.54	1.80
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	53 611.00	5 040 411.57	2.76
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	23 900.00	2 162 211.80	1.19
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	120 851.00	3 582 383.30	1.96
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	434 668.00	3 269 725.53	1.79
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	1 222 784.00	2 100 986.08	1.15
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>26 276 468.30</b>	<b>14.40</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>99 305 065.22</b>	<b>54.43</b>
<b>Investment Fonds, closed end</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
GBP SEGRO PLC REIT	305 704.00	3 111 642.49	1.71
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>3 111 642.49</b>	<b>1.71</b>
<b>Total Investment Fonds, closed end</b>		<b>3 111 642.49</b>	<b>1.71</b>
<b>Anrechte</b>			
<b>Grossbritannien</b>			
GBP AVEVA GROUP PLC RIGHTS 09.12.20	25 937.33	324 217.96	0.18
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>324 217.96</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Anrechte</b>		<b>324 217.96</b>	<b>0.18</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>179 367 229.61</b>	<b>98.32</b>
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			
<b>Anrechte</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR KION GROUP AG RIGHTS 03.12.20	43 943.00	0.00	0.00
<b>Total Deutschland</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anrechte</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>179 367 229.61</b>	<b>98.32</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>2 248 013.23</b>	<b>1.23</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>817 535.83</b>	<b>0.45</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>182 432 778.67</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 30. November 2020

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		262 931 480.37	158 234 022.48	116 106 781.66
<b>Klasse I-B-acc</b>	<b>LU0403314254</b>			
Anteile im Umlauf		57 819.1560	51 250.8190	36 913.4760
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		256.74	188.11	147.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		256.74	188.11	147.73
<b>Klasse (CHF hedged) I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2220381201</b>			
Anteile im Umlauf		53 571.4420	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		114.17	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		114.17	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0049842262</b>			
Anteile im Umlauf		50 847.5690	52 702.9030	49 164.3310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		3 028.96	2 258.99	1 805.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		3 028.96	2 258.99	1 805.86
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0781589055</b>			
Anteile im Umlauf		44 187.8460	48 670.0960	57 147.8870
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		289.06	222.00	183.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		289.06	222.00	183.28
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044807</b>			
Anteile im Umlauf		171 760.9890	77 654.1870	50 364.2690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		253.80	187.82	148.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		253.80	187.82	148.99
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240780913</b>			
Anteile im Umlauf		23 556.7210	27 604.5480	31 615.1910
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		196.75	149.91	122.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		196.75	149.91	122.81
<b>Klasse U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0403314684</b>			
Anteile im Umlauf		2 038.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12 018.95	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		12 018.95	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 4.9.2020

<sup>3</sup> Erste NAV 25.9.2020

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse I-B-acc	USD	36.5%	27.3%	3.2%
Klasse (CHF hedged) I-B-acc <sup>1</sup>	CHF	-	-	-
Klasse P-acc	USD	34.1%	25.1%	1.4%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	30.2%	21.1%	-1.8%
Klasse Q-acc	USD	35.1%	26.1%	2.2%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	31.2%	22.1%	-1.1%
Klasse U-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Benchmark:				
Russell Midcap Growth (net div. reinv.)	USD	30.6%	21.4%	5.0%
Russell Midcap Growth (net div. reinv.) (CHF hedged)	CHF	27.8%	18.1%	1.3%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

US-Mid-Cap-Wachstumsaktien verzeichneten im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 eine sehr gute Wertentwicklung. Die Aktienmärkte erholten sich schwungvoll von der durch die Pandemie ausgelösten Verkaufswelle. Diese Erholung wurde von der reichlichen geld- und fiskalpolitischen Unterstützung sowie von positiven Impfstoffentwicklungen gegen Ende des Berichtszeitraums angetrieben.

Der Subfonds legte im Rechnungsjahr kräftig zu und konnte seinen Benchmark deutlich übertreffen. Die Strategie profitierte von der vorteilhaften Aktienausswahl in den Bereichen Informationstechnologie, Industrie und Finanzwesen. Die Titelauswahl in Gesundheits- und Nicht-Basiskonsumgüter-Werten schlug dagegen negativ zu Buche. Die Sektorallokation wirkte sich ebenfalls positiv auf die Performance aus.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	90.04
Kanada	2.69
Irland	2.31
Bermuda	2.19
<b>Total</b>	<b>97.23</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Internet, Software & IT-Dienste	30.08
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	11.95
Elektronik & Halbleiter	7.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.41
Biotechnologie	5.63
Diverse Dienstleistungen	5.02
Fahrzeuge	4.64
Verpackungsindustrie	2.81
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.68
Telekommunikation	2.66
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	2.36
Elektrische Geräte & Komponenten	2.30
Gesundheits- & Sozialwesen	2.07
Tabak & alkoholische Getränke	2.06
Detailhandel, Warenhäuser	1.78
Gastgewerbe & Freizeit	1.53
Immobilien	1.47
Chemie	1.41
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.25
Verkehr & Transport	1.23
Anlagefonds	0.04
<b>Total</b>	<b>97.23</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	202 441 113.93
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	53 194 662.70
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>255 635 776.63</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	6 130 510.13
Forderungen aus Zeichnungen	3 732 158.42
Forderungen aus Dividenden	42 797.87
Andere Forderungen	37 201.10
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	172 805.53
<b>Total Aktiva</b>	<b>265 751 249.68</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-4.79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 622 792.92
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-166 463.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-18 735.67
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 771.97
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-196 971.60</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-2 819 769.31</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>262 931 480.37</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	16 978.13
Dividenden	544 764.10
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	148 714.80
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	123 049.94
<b>Total Erträge</b>	<b>833 506.97</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 683 598.28
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-78 833.91
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-59 485.92
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 366.35
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-288.54
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-2 833 573.00</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-2 000 066.03</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	28 863 863.12
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 018 071.58
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	97 984.13
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>29 979 918.83</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>27 979 852.80</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	33 801 866.15
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	201 300.70
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>34 003 166.85</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>61 983 019.65</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	158 234 022.48
Zeichnungen	212 424 824.51
Rücknahmen	-169 710 386.27
Total Mittelzufluss (-abfluss)	42 714 438.24
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-2 000 066.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	29 979 918.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	34 003 166.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	61 983 019.65
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>262 931 480.37</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	51 250.8190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35 260.0250
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 691.6880
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>57 819.1560</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 571.4420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>53 571.4420</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	52 702.9030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	52 359.1930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-54 214.5270
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>50 847.5690</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 670.0960
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 429.7590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 912.0090
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>44 187.8460</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	77 654.1870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	141 690.4460
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-47 583.6440
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>171 760.9890</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 604.5480
Anzahl der ausgegebenen Anteile	35 204.8740
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-39 252.7010
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>23 556.7210</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 150.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-112.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>2 038.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Bermuda</b>			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	124 383.00	5 757 689.07	2.19
<b>Total Bermuda</b>		<b>5 757 689.07</b>	<b>2.19</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	22 023.00	5 961 626.10	2.27
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	84 989.00	9 884 220.70	3.76
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	26 283.00	5 410 092.72	2.06
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	25 190.00	8 285 242.90	3.15
USD DEXCOM INC COM	6 846.00	2 188 529.28	0.83
USD F M C CORP COM NEW	31 900.00	3 700 719.00	1.41
USD HEICO CORP NEW CL A	55 923.00	6 193 472.25	2.36
USD HUBSPOT INC COM USD0.001	25 940.00	10 228 920.20	3.89
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	70 868.00	5 991 180.72	2.28
USD QORVO INC COM USD 0.0001	54 910.00	8 603 298.80	3.27
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	9 354.00	3 290 550.12	1.25
USD SPLUNK INC COM USD0.001	48 740.00	9 951 733.20	3.78
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	46 852.00	8 457 254.52	3.22
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	27 441.00	5 454 447.57	2.07
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	13 076.00	11 782 391.32	4.48
USD TRANSUNION COM USD0.01	64 798.00	5 902 449.82	2.24
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	27 384.00	6 272 031.36	2.39
USD ZSCALER INC COM USD0.001	23 640.00	3 681 930.00	1.40
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>121 240 090.58</b>	<b>46.11</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>126 997 779.65</b>	<b>48.30</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	19 065.00	7 058 244.30	2.69
<b>Total Kanada</b>		<b>7 058 244.30</b>	<b>2.69</b>
<b>Irland</b>			
USD APTIV PLC COM USD0.01	50 378.00	5 979 868.60	2.27
<b>Total Irland</b>		<b>5 979 868.60</b>	<b>2.27</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	27 401.00	4 195 367.11	1.60
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	42 512.00	1 319 997.60	0.50
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	147 397.00	4 370 321.05	1.66
USD BALL CORP COM NPV	45 801.00	4 397 354.01	1.67
USD COOPER COS INC COM USD0.10	12 478.00	4 182 875.16	1.59
USD DOCUSIGN INC COM USD0.0001	37 741.00	8 600 419.08	3.27
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	21 368.00	4 670 617.44	1.78
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	34 476.00	4 291 917.24	1.63
USD HOLOGIC INC COM USD0.01	132 712.00	9 174 380.56	3.49
USD IAA INC COM USD0.01	103 922.00	6 227 006.24	2.37
USD IAC/INTERACTIVECOR COM USD0.001	34 607.00	4 913 847.93	1.87
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USD0.01	39 870.00	6 737 631.30	2.56
USD KANSAS CITY STHN I COM USD0.01	17 418.00	3 242 709.06	1.23
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	33 094.00	6 613 504.96	2.52
USD MATCH GRP INC NEW COM NPV	50 211.00	6 989 873.31	2.66
USD MODERNA INC COM USD0.0001	30 316.00	4 630 465.84	1.76
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	14 849.00	6 569 791.56	2.50
USD REYNOLDS CONSUMER COM USD0.001	98 378.00	2 984 788.52	1.14
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	23 646.00	6 042 971.76	2.30
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	13 498.00	3 876 355.64	1.47
USD SCHRODINGER INC COM USD0.01	17 285.00	1 202 690.30	0.46
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	44 447.00	2 739 268.61	1.04
USD TWITTER INC COM USD0.000005	75 380.00	3 505 923.80	1.33
USD WYNN RESORTS LTD COM	40 032.00	4 023 216.00	1.53
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>115 503 294.08</b>	<b>43.93</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>128 541 406.98</b>	<b>48.89</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>255 539 186.63</b>	<b>97.19</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	9.66	96 590.00	0.04
<b>Total Irland</b>		<b>96 590.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>96 590.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>96 590.00</b>	<b>0.04</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>255 635 776.63</b>	<b>97.23</b>

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

## Devisenterminkontrakte

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

CHF	22 337 200.00	USD	24 548 936.43	21.1.2021	172 296.88	0.07
CHF	465 200.00	USD	514 341.81	21.1.2021	508.65	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>172 805.53</b>	<b>0.07</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>6 130 510.13</b>	<b>2.33</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>992 388.08</b>	<b>0.37</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>262 931 480.37</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		113 958 675.67	45 672 769.38	58 594 737.33
<b>Klasse F-acc</b>	<b>LU0404627084</b>			
Anteile im Umlauf		53.0000	1 468.4650	1 468.4650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 390.93	995.41	899.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 392.04	995.41	899.33
<b>Klasse I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2245806570</b>			
Anteile im Umlauf		363 478.4510	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		105.63	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		105.71	-	-
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0038842364</b>			
Anteile im Umlauf		40 053.9140	44 431.5760	62 289.8940
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 286.71	930.84	849.90
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		1 287.74	930.84	849.90
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0404627241</b>			
Anteile im Umlauf		17 570.2730	17 760.9750	29 784.7280
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		223.78	160.60	145.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		223.96	160.60	145.50
<b>Klasse U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2227885360</b>			
Anteile im Umlauf		1 650.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		12 133.31	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		12 143.02	-	-

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

<sup>2</sup> Erste NAV 11.11.2020

<sup>3</sup> Erste NAV 25.9.2020

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse F-acc	USD	39.8%	10.7%	9.6%
Klasse I-B-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Klasse P-acc	USD	38.3%	9.5%	8.4%
Klasse Q-acc	USD	39.5%	10.4%	9.3%
Klasse U-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Benchmark:				
Russell 2000 Growth (net div. reinv.)	USD	25.7%	10.7%	2.6%

<sup>1</sup> Auf Grund der Neulancierung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

US-Small-Cap-Wachstumsaktien verzeichneten im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 eine sehr gute Wertentwicklung. Die Aktienmärkte erholten sich schwungvoll von der durch die Pandemie ausgelösten Verkaufswelle. Diese Erholung wurde von der reichlichen geld- und fiskalpolitischen Unterstützung sowie von positiven Impfstoffentwicklungen gegen Ende des Berichtszeitraums angetrieben. Vor allem Small-Cap-Aktien, die besonders sensibel auf eine Konjunkturerholung reagieren, erhielten dadurch starken Auftrieb.

Der Subfonds legte im Rechnungsjahr kräftig zu und konnte seinen Benchmark weit übertreffen. Die Strategie profitierte von der vorteilhaften Aktienausswahl in den Bereichen Informationstechnologie, Gesundheitswesen, Industrie und Kommunikationsdienste. Die Sektorallokation wirkte sich ebenfalls positiv auf die Performance aus.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	91.96
Irland	2.71
Kanada	1.41
Israel	0.98
Schweiz	0.68
Bermuda	0.67
Niederlande	0.59
<b>Total</b>	<b>99.00</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	14.73
Biotechnologie	14.41
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.85
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	8.89
Gastgewerbe & Freizeit	6.51
Maschinen & Apparate	5.93
Elektronik & Halbleiter	5.49
Gesundheits- & Sozialwesen	5.40
Baugewerbe & Baumaterial	3.61
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.07
Anlagefonds	2.72
Banken & Kreditinstitute	2.04
Fahrzeuge	1.73
Elektrische Geräte & Komponenten	1.71
Energie- & Wasserversorgung	1.63
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.60
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.19
Umwelt & Recycling	1.19
Immobilien	1.18
Computer & Netzwerkausrüster	1.11
Diverse Handelsfirmen	1.07
Verkehr & Transport	1.00
Detailhandel, Warenhäuser	0.85
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.79
Versicherungen	0.67
Chemie	0.63
<b>Total</b>	<b>99.00</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	92 513 496.71
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	20 307 495.44
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>112 820 992.15</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	714 218.89
Forderungen aus Zeichnungen	3 104 693.57
Forderungen aus Dividenden	26 664.25
Andere Forderungen	34 783.58
<b>Total Aktiva</b>	<b>116 701 352.44</b>
<b>Passiva</b>	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-72.90
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-551 383.09
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-2 141 606.27
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-40 788.49
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 566.87
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 259.15
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-49 614.51</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-2 742 676.77</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>113 958 675.67</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	972.73
Dividenden	219 940.45
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	48 530.90
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	72 145.29
<b>Total Erträge</b>	<b>341 589.37</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-757 872.69
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 002.07
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-19 412.36
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 529.03
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-590.18
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-804 406.33</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-462 816.96</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	6 474 951.98
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 014.63
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>6 476 966.61</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>6 014 149.65</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	14 381 494.72
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>14 381 494.72</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>20 395 644.37</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	45 672 769.38
Zeichnungen	82 848 484.10
Rücknahmen	-34 958 222.18
Total Mittelzufluss (-abfluss)	47 890 261.92
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-462 816.96
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 476 966.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	14 381 494.72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	20 395 644.37
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>113 958 675.67</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>F-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 468.4650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 415.4650
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>53.0000</b>
<b>Klasse</b>	<b>I-B-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	363 478.4510
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>363 478.4510</b>
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	44 431.5760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 881.7380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-26 259.4000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40 053.9140</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17 760.9750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 880.4970
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 071.1990
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17 570.2730</b>
<b>Klasse</b>	<b>U-X-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 743.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-93.0000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 650.0000</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Bermuda</b>			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	17 487.00	766 979.82	0.67
<b>Total Bermuda</b>		<b>766 979.82</b>	<b>0.67</b>
<b>Kanada</b>			
USD XENON PHARMACEUTIC COM NPV	33 705.00	400 752.45	0.35
<b>Total Kanada</b>		<b>400 752.45</b>	<b>0.35</b>
<b>Israel</b>			
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	4 383.00	1 119 549.69	0.98
<b>Total Israel</b>		<b>1 119 549.69</b>	<b>0.98</b>
<b>Schweiz</b>			
USD CRISPR THERAPEUTIC COM CHF0.03	6 100.00	774 212.00	0.68
<b>Total Schweiz</b>		<b>774 212.00</b>	<b>0.68</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADVERUM BIOTECHNOL COM USD0.0001	50 386.00	684 745.74	0.60
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	8 191.00	981 609.44	0.86
USD ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP USD0.001	30 509.00	1 731 690.84	1.52
USD ARENA PHARMACEUTIC COM USD0.0001(POST SPLT)	8 771.00	577 745.77	0.51
USD ASTEC INDS INC COM	24 698.00	1 432 484.00	1.26
USD ATRICURE INC COM USD0.001	24 417.00	1 061 651.16	0.93
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	31 443.00	1 359 909.75	1.19
USD BROOKS AUTOMATION INC COM	24 793.00	1 809 641.07	1.59
USD CAREDX INC COM USD0.001	32 248.00	1 843 618.16	1.62
USD CASELLA WASTE SYS INC CL A	22 494.00	1 353 688.92	1.19
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	19 687.00	2 034 848.32	1.79
USD CHEGG INC COM USD0.001	26 119.00	2 035 453.67	1.79
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	8 498.00	1 528 960.16	1.34
USD DICERNA PHARMACEUT COM USD0.0001	25 891.00	654 265.57	0.57
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	13 638.00	1 862 541.66	1.63
USD EVERBRIDGE INC COM USD0.001	9 537.00	1 210 626.78	1.06
USD FATE THERAPEUTICS COM USD0.001	16 164.00	945 028.26	0.83
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	10 649.00	2 295 924.40	2.01
USD GLU MOBILE INC COM STK USD0.0001	89 314.00	902 964.54	0.79
USD HERC HOLDINGS INC COM	39 446.00	2 259 466.88	1.98
USD INGEVITY CORPORATI COM USD0.01	10 737.00	714 869.46	0.63
USD IOVANCE BIOTHEAPE COM USD0.000041666	13 898.00	539 381.38	0.47
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	32 039.00	1 340 832.15	1.18
USD LHC GROUP INC COM	8 271.00	1 623 762.72	1.42
USD LIVEPERSON INC COM USD0.001	21 825.00	1 275 016.50	1.12
USD MASTEC INC COM	26 318.00	1 492 493.78	1.31
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	12 086.00	1 551 358.96	1.36
USD MERCURY SYSTEMS IN COM USD0.01	17 739.00	1 263 371.58	1.11
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	4 347.00	1 390 866.12	1.22
USD NANOSTRING TECHNOL COM USD0.0001	39 636.00	1 967 531.04	1.73
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	23 076.00	742 585.68	0.65
USD NATIONAL VISION HL COM USD0.01	38 830.00	1 662 312.30	1.46
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	32 468.00	1 544 827.44	1.36
USD OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	10 994.00	968 131.64	0.85
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	40 851.00	1 772 116.38	1.56
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	21 601.00	1 575 792.95	1.38
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	4 035.00	1 396 553.85	1.23
USD QTS REALTY TR INC COM USD0.01 CL A	22 610.00	1 343 260.10	1.18
USD RAPID7 INC COM USD0.01	21 583.00	1 617 430.02	1.42
USD REGAL BELOIT CORP COM USD0.01	12 771.00	1 520 259.84	1.33
USD REPLIGEN CORP COM	8 843.00	1 677 251.81	1.47
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	30 927.00	1 985 204.13	1.74
USD SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	9 793.00	725 563.37	0.64
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	14 938.00	1 372 802.20	1.20
USD STAAR SURGICAL CO COM USD0.01	23 901.00	1 703 424.27	1.49
USD TABULA RASA HEALTH COM USD0.0001	17 782.00	612 767.72	0.54
USD TANDEM DIABETES CA COM USD0.001(POST REV SPLT)	11 750.00	1 103 090.00	0.97
USD TEREK CORP NEW COM	57 256.00	1 774 936.00	1.56
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'WI'	10 075.00	1 755 367.25	1.54
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	7 507.00	1 719 403.28	1.51
USD VONAGE HLDGS CORP COM	89 470.00	1 152 373.60	1.01
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	20 647.00	781 282.48	0.69
USD WENDY'S COMPANY COM CLASS 'A' USD0.1	42 204.00	928 065.96	0.81
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	28 396.00	1 135 556.04	1.00
USD WINGSTOP INC COM USD0.01	4 354.00	554 307.74	0.49
USD XENCOR INC COM USD0.01	15 725.00	665 482.00	0.58
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>75 516 496.83</b>	<b>66.27</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>78 577 990.79</b>	<b>68.95</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Kanada</b>			
USD REPAIR THERAPEUTIC COM NPV	16 706.00	499 008.22	0.44
USD ZYMEWORKS INC COM NPV	13 420.00	706 563.00	0.62
<b>Total Kanada</b>		<b>1 205 571.22</b>	<b>1.06</b>

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ADAPTIVE BIOTECHNO COM USD0.0001	13 752.00	663 121.44	0.58
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	15 123.00	469 569.15	0.41
USD ARRAY TECHNOLOGIES COM USD0.001	10 037.00	457 486.46	0.40
USD ATRECA INC COM USD0.0001 CL A	26 532.00	412 307.28	0.36
USD AVALARA INC COM USD0.0001	9 663.00	1 659 620.25	1.46
USD AVROBIO INC COM USD0.0001	23 294.00	320 758.38	0.28
USD BJS WHSL CLUB HLDG COM USD0.01	29 752.00	1 219 534.48	1.07
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	16 099.00	808 813.76	0.71
USD CASTLE BIOSCIENCES COM USD0.001	22 132.00	1 052 597.92	0.92
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	15 927.00	1 195 799.16	1.05
USD DATTO HLDG CORP USD0.001	33 903.00	945 554.67	0.83
USD GROCERY OUTLET HLD COM USD0.001	38 322.00	1 479 995.64	1.30
USD IAA INC COM USD0.01	27 924.00	1 673 206.08	1.47
USD IGM BIOSCIENCES IN COM USD0.01	8 018.00	535 442.04	0.47
USD INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	10 321.00	1 917 022.54	1.68
USD MAGENTA THERAPEUTI COM USD0.001	54 036.00	386 357.40	0.34
USD MAGNITE INC COM USD0.00001	100 879.00	1 916 701.00	1.68
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	55 427.00	1 560 270.05	1.37
USD MEIRAGTX HLDGS PLC COM USD0.00003881	31 961.00	451 289.32	0.39
USD PVH CORP COM USD1	22 949.00	1 824 216.01	1.60
USD RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	17 298.00	922 156.38	0.81
USD SILK ROAD MEDICAL COM USD0.001	26 591.00	1 523 664.30	1.34
USD SUMO LOGIC INC COM USD0.0001	33 481.00	877 202.20	0.77
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	37 125.00	1 336 871.25	1.17
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	27 686.00	988 943.92	0.87
USD TWIST BIOSCIENCE C COM USD0.00001	7 422.00	829 334.28	0.73
USD VIR BIOTECHNOLOGY COM USD0.0001	12 057.00	384 377.16	0.34
USD VITAL FARMS INC COM USD0.0001	39 509.00	1 171 046.76	1.03
USD VROOM INC COM USD0.001	8 152.00	292 330.72	0.26
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>29 275 590.00</b>	<b>25.69</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>30 481 161.22</b>	<b>26.75</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>Niederlande</b>			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	2 327.00	667 430.14	0.59
<b>Total Niederlande</b>		<b>667 430.14</b>	<b>0.59</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>667 430.14</b>	<b>0.59</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>109 726 582.15</b>	<b>96.29</b>
<b>OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>			
<b>Investment Fonds, open end</b>			
<b>Irland</b>			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	309.44	3 094 410.00	2.71
<b>Total Irland</b>		<b>3 094 410.00</b>	<b>2.71</b>
<b>Total Investment Fonds, open end</b>		<b>3 094 410.00</b>	<b>2.71</b>
<b>Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010</b>		<b>3 094 410.00</b>	<b>2.71</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>112 820 992.15</b>	<b>99.00</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>714 218.89</b>	<b>0.63</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>423 464.63</b>	<b>0.37</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>113 958 675.67</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		387 052 613.81	288 476 133.46	247 198 477.47
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0081259029</b>			
Anteile im Umlauf		371 988.4560	410 443.8490	440 428.7590
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		641.69	437.58	343.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		641.69	437.32	343.73
<b>Klasse (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0855184452</b>			
Anteile im Umlauf		37 025.2440	35 827.9100	46 612.0280
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		350.59	246.75	199.99
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		350.59	246.60	199.99
<b>Klasse (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0804734787</b>			
Anteile im Umlauf		190 210.2900	223 041.4700	275 167.2150
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		336.56	236.41	191.28
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		336.56	236.27	191.28
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0404636747</b>			
Anteile im Umlauf		108 094.8670	120 399.6210	85 517.8030
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		406.78	274.57	213.50
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		406.78	274.41	213.50
<b>Klasse (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240779824</b>			
Anteile im Umlauf		19 891.5370	19 215.9010	19 824.1180
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		299.46	208.62	167.38
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF <sup>1</sup>		299.46	208.49	167.38
<b>Klasse (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0979667374</b>			
Anteile im Umlauf		18 539.2500	20 236.3070	27 121.3460
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		310.50	215.90	172.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR <sup>1</sup>		310.50	215.77	172.93

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Klasse P-acc	USD	46.7%	27.2%	-2.7%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	42.2%	23.3%	-5.8%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	42.4%	23.5%	-5.5%
Klasse Q-acc	USD	48.2%	28.5%	-1.7%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	43.6%	24.6%	-4.8%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	43.9%	24.8%	-4.5%
Benchmark:				
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.)	USD	38.0%	28.3%	5.9%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged CHF)	CHF	33.6%	24.9%	2.6%
MSCI World Information Technology 10/40 (net div. reinv.) (hedged EUR)	EUR	33.7%	25.0%	3.7%

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

## Bericht des Portfolio Managers

Im Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020 legten Technologieaktien kräftig zu und beendeten den Berichtszeitraum im Plus. Insbesondere während der globalen Pandemie zählten Technologietitel zu den Gewinnern der Krise. Sie profitierten vom beschleunigten Trend zur Digitalisierung und vom allgemeinen Umfeld der Arbeit zu Hause. Infolge der positiven Meldungen über potenzielle Impfstoffkandidaten und der daraus resultierenden Sektorrotation war der Technologiesektor in der letzten Zeit volatiler. Dennoch blieb seine Wertentwicklung sehr gut. Zu den besonders starken Sektoren zählten die Bereiche Internetdienste und -infrastruktur, Technologie-Hardware – Speicherung und Peripheriegeräte sowie Halbleiter und Halbleiterausrüstung.

Der Teilfonds erzielte eine positive Performance und beendete das Geschäftsjahr mit einem Plus von über 42%. Bedeutende positive Beiträge leisteten Wayfair, Amazon, Cree und die Vermeidung von Intel. Die Vermeidung von Apple und Nvidia, unsere Position in Western Digital und die Vermeidung von Microsoft belasteten die Performance jedoch.

## Struktur des Wertpapierbestandes

<b>Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Vereinigte Staaten	80.35
Deutschland	3.91
Frankreich	3.36
Niederlande	3.08
China	2.65
Israel	2.48
Südkorea	1.52
Taiwan	1.49
<b>Total</b>	<b>98.84</b>

<b>Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens</b>	
Elektronik & Halbleiter	32.96
Internet, Software & IT-Dienste	30.79
Banken & Kreditinstitute	12.05
Computer & Netzwerkausrüster	4.83
Detailhandel, Warenhäuser	4.51
Diverse Dienstleistungen	3.71
Elektrische Geräte & Komponenten	2.71
Telekommunikation	2.58
Immobilien	2.44
Verkehr & Transport	2.26
<b>Total</b>	<b>98.84</b>

## Nettovermögensaufstellung

USD

<b>Aktiva</b>		<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	268 719 334.44	
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	113 841 450.28	
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>		<b>382 560 784.72</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder		3 439 990.62
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)		331 140.89
Forderungen aus Zeichnungen		761 325.73
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln		7.08
Forderungen aus Dividenden		75 460.76
Andere Forderungen		38 019.77
Nicht realisierter Kursgewinn aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)		658 164.52
<b>Total Aktiva</b>		<b>387 864 894.09</b>

<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-293 978.15
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-297 889.20	
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-32 079.21	
Rückstellungen für andere Verbindlichkeiten	-166 600.00	
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-21 733.72	
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>		<b>-518 302.13</b>
<b>Total Passiva</b>		<b>-812 280.28</b>

**Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres** **387 052 613.81**

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

<b>Erträge</b>		<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln		6 138.24
Dividenden		1 350 056.57
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)		137 919.85
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)		85 489.09
<b>Total Erträge</b>		<b>1 579 603.75</b>

<b>Aufwendungen</b>		
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)		-6 080 173.63
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)		-158 788.41
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)		-55 167.94
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)		-22 205.22
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit		-2 987.36
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>-6 319 322.56</b>

**Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen** **-4 739 718.81**

<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>		
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen		67 111 279.66
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten		5 366 961.53
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)		163 985.60
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>		<b>72 642 226.79</b>

**Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres** **67 902 507.98**

<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>		
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen		57 791 374.19
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten		634 571.98
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>		<b>58 425 946.17</b>

**Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit** **126 328 454.15**

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	288 476 133.46
Zeichnungen	104 860 112.50
Rücknahmen	-132 612 086.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-27 751 973.80
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-4 739 718.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	72 642 226.79
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	58 425 946.17
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	126 328 454.15
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>387 052 613.81</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	410 443.8490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	180 683.6570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-219 139.0500
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>371 988.4560</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	35 827.9100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 650.2730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 452.9390
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>37 025.2440</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	223 041.4700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	21 944.1290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-54 775.3090
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>190 210.2900</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	120 399.6210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 468.0760
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 772.8300
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>108 094.8670</b>
<b>Klasse</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 215.9010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	7 615.1410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 939.5050
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19 891.5370</b>
<b>Klasse</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 236.3070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 805.6240
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 502.6810
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18 539.2500</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>China</b>			
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	68 000.00	4 938 277.98	1.28
<b>Total China</b>		<b>4 938 277.98</b>	<b>1.28</b>
<b>Frankreich</b>			
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	136 227.00	13 000 528.95	3.36
<b>Total Frankreich</b>		<b>13 000 528.95</b>	<b>3.36</b>
<b>Israel</b>			
USD WIX.COM LTD.COM ILS0.01	37 600.00	9 604 168.00	2.48
<b>Total Israel</b>		<b>9 604 168.00</b>	<b>2.48</b>
<b>Niederlande</b>			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	75 337.00	11 934 887.54	3.08
<b>Total Niederlande</b>		<b>11 934 887.54</b>	<b>3.08</b>
<b>Südkorea</b>			
KRW SK HYNIX INC. KRW5000	66 940.00	5 898 196.91	1.52
<b>Total Südkorea</b>		<b>5 898 196.91</b>	<b>1.52</b>
<b>Taiwan</b>			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	342 000.00	5 765 494.26	1.49
<b>Total Taiwan</b>		<b>5 765 494.26</b>	<b>1.49</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD CORNERSTONE ONDEMA COM USD0.0001	213 887.00	9 443 111.05	2.44
USD CREE INC COM	104 494.00	9 445 212.66	2.44
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	55 270.00	9 976 787.70	2.58
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	41 057.00	9 403 695.28	2.43
USD VMWARE INC. COM STK USD0.01 CLASS 'A'	65 964.00	9 227 703.96	2.38
USD WAYFAIR INC. COM USD0.001 A	37 133.00	9 445 149.88	2.44
USD YELP INC. COM USD0.000001	283 213.00	9 045 823.22	2.34
USD ZENDESK INC. COM USD0.01	65 495.00	8 743 582.50	2.26
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>74 731 066.25</b>	<b>19.31</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>125 872 619.89</b>	<b>32.52</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Deutschland</b>			
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	428 790.00	15 141 357.01	3.91
<b>Total Deutschland</b>		<b>15 141 357.01</b>	<b>3.91</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	5 512.00	17 462 236.48	4.51
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	68 290.00	8 501 422.10	2.20
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	58 414.00	16 178 925.58	4.18
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	114 740.00	9 126 419.60	2.36
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	87 487.00	10 501 939.48	2.71
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	43 909.00	11 063 750.73	2.86
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	26 793.00	12 128 119.38	3.13
USD LYFT INC COM USD0.00001 CLASS A	229 211.00	8 748 983.87	2.26
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	65 504.00	22 042 751.04	5.69
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	376 953.00	24 158 917.77	6.24
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	371 861.00	10 691 003.75	2.76
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	38 793.00	11 402 038.56	2.95
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	182 010.00	9 038 616.60	2.34
USD VIACOMCBS INC COM USD0.001 CL B	283 428.00	9 999 339.84	2.58
USD VISA INC. COM STK USD0.0001	116 845.00	24 578 345.75	6.35
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	416 321.00	18 684 486.48	4.83
USD XILINX INC COM USD0.01	82 091.00	11 948 345.05	3.09
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>236 255 642.06</b>	<b>61.04</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>251 396 999.07</b>	<b>64.95</b>
<b>Depository Receipts</b>			
<b>China</b>			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	20 091.00	5 291 165.76	1.37
<b>Total China</b>		<b>5 291 165.76</b>	<b>1.37</b>
<b>Total Depository Receipts</b>		<b>5 291 165.76</b>	<b>1.37</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>382 560 784.72</b>	<b>98.84</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>382 560 784.72</b>	<b>98.84</b>

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

## Devisenterminkontrakte

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

CHF	18 046 200.00	USD	19 833 059.50	21.1.2021	139 198.46	0.04
EUR	66 789 500.00	USD	79 509 025.96	21.1.2021	509 218.89	0.13
USD	237 717.90	EUR	200 000.00	21.1.2021	-1 895.35	0.00
CHF	592 600.00	USD	655 199.82	21.1.2021	647.95	0.00
EUR	2 197 800.00	USD	2 622 115.40	21.1.2021	10 994.57	0.00
<b>Total Devisenterminkontrakte</b>					<b>658 164.52</b>	<b>0.17</b>

<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>					<b>3 439 990.62</b>	<b>0.89</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>					<b>393 673.95</b>	<b>0.10</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>					<b>387 052 613.81</b>	<b>100.00</b>

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

## Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2020	30.11.2019	30.11.2018
Nettovermögen in USD		71 830 020.15	75 881 666.49	72 042 328.76
<b>Klasse P-acc</b>	<b>LU0098995292</b>			
Anteile im Umlauf		259 069.3610	309 599.1740	337 526.1380
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		245.41	221.10	194.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		245.41	221.10	194.18
<b>Klasse Q-acc</b>	<b>LU0358044989</b>			
Anteile im Umlauf		48 244.2360	48 523.9890	48 683.5160
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		171.06	153.10	133.53
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD <sup>1</sup>		171.06	153.10	133.53

<sup>1</sup> Siehe Erläuterung 1

## Performance

	Währung	2019/2020	2018/2019 <sup>1</sup>	2017/2018
Klasse P-acc	USD	11.0%	-	2.5%
Klasse Q-acc	USD	11.7%	-	3.3%
Benchmark:				
S&P 500 (net div. reinv.)	USD	16.8%	15.7%	5.5%

<sup>1</sup> Auf Grund der Strategieänderung liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

## Bericht des Portfolio Managers

Die US-Aktienmärkte verzeichneten im Berichtsjahr vom 1. Dezember 2019 bis 30. November 2020 eine positive Wertentwicklung. Im Jahr 2020 wurde das gesamtwirtschaftliche Umfeld von virusbedingten Beschränkungen der Wirtschaftsaktivität auf der einen und massiven geld- und fiskalpolitischen Stützungsmaßnahmen auf der anderen Seite bestimmt. Das erste Quartal war von fallenden Ölpreisen, Spannungen zwischen den USA und China und dem Ausbruch der Covid-19-Pandemie geprägt. Dies resultierte in einem abrupten Einbruch der Aktienkurse. Zur Mitte des Jahres stieg der S&P 500 aufgrund des Gewichts der Mega-Cap-Technologieaktien im Index von seiner Talsohle im März bis zu seinem Höhepunkt im September um 60%, wobei er in den ersten beiden Monaten des dritten Quartals um 16% zulegte. Im November brachen die Aktienmärkte zahlreiche Rekorde. Globale Aktien zogen nach der Präsidentschaftswahl in den USA und positiven Meldungen zur Entwicklung wirksamer Covid-19-Impfstoffe kräftig an. Am letzten Tag des Monats mussten die Aktien zwar einen Teil ihrer Gewinne wieder abgeben, doch in der letzten Novemberwoche hatten globale Aktien und der S&P 500 Rekordwerte erreicht.

Die Strategie US Sustainable ist ein konzentriertes Portfolio mit Fokus auf US-Large-Cap-Unternehmen mit gutem Nachhaltigkeitsprofil. Der Energiesektor ist aus dem Anlageuniversum der Strategie ausgeschlossen. Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr positive Renditen für die Anteilsklassen Q und P. Die Erträge wurden hauptsächlich von den Allokationen in der Informationstechnologie und im Gesundheitswesen getragen. Auf der Einzeltitelebene leisteten Carnival, Best Buy und Incyte die grössten positiven Beiträge zur Performance des Portfolios.

## Struktur des Wertpapierbestandes

### Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	87.55
Irland	4.58
Niederlande	3.16
Grossbritannien	1.90
Israel	0.77
<b>Total</b>	<b>97.96</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	16.25
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.42
Elektronik & Halbleiter	9.39
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	7.91
Banken & Kreditinstitute	5.99
Fahrzeuge	5.30
Gastgewerbe & Freizeit	4.96
Maschinen & Apparate	3.82
Gesundheits- & Sozialwesen	3.64
Detailhandel, Warenhäuser	3.61
Immobilien	3.41
Versicherungen	3.01
Verkehr & Transport	2.68
Elektrische Geräte & Komponenten	2.38
Diverse Konsumgüter	2.26
Computer & Netzwerkausrüster	2.18
Chemie	1.84
Biotechnologie	1.80
Umwelt & Recycling	1.58
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	1.35
Energie- & Wasserversorgung	1.18
<b>Total</b>	<b>97.96</b>

## Nettovermögensaufstellung

	USD
<b>Aktiva</b>	<b>30.11.2020</b>
Wertpapierbestand, Einstandswert	59 177 942.64
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	11 183 257.24
<b>Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)</b>	<b>70 361 199.88</b>
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	1 242 315.72
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	2 060 705.85
Forderungen aus Zeichnungen	7 676.08
Forderungen aus Dividenden	36 124.97
Andere Forderungen	40 508.70
<b>Total Aktiva</b>	<b>73 748 531.20</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-1 861 693.90
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-46 376.40
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-5 953.33
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 487.42
<b>Total Rückstellungen für Aufwendungen</b>	<b>-56 817.15</b>
<b>Total Passiva</b>	<b>-1 918 511.05</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 830 020.15</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
<b>Erträge</b>	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 258.70
Dividenden	564 740.46
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	33 650.20
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	3 078.10
<b>Total Erträge</b>	<b>602 727.46</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 034 330.10
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-31 558.90
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-13 460.08
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 567.75
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-635.65
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1 084 552.48</b>
<b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>	<b>-481 825.02</b>
<b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	162 288.57
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	2 507.27
<b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>	<b>164 795.84</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>	<b>-317 029.18</b>
<b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	6 122 129.66
<b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>	<b>6 122 129.66</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>	<b>5 805 100.48</b>

## Veränderung des Nettovermögens

	USD
	<b>1.12.2019-30.11.2020</b>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	75 881 666.49
Zeichnungen	2 502 227.45
Rücknahmen	-12 358 974.27
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-9 856 746.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-481 825.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	164 795.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 122 129.66
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 805 100.48
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>71 830 020.15</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2019-30.11.2020
<b>Klasse</b>	<b>P-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	309 599.1740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 100.0420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-62 629.8550
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>259 069.3610</b>
<b>Klasse</b>	<b>Q-acc</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 523.9890
Anzahl der ausgegebenen Anteile	808.8420
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 088.5950
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48 244.2360</b>

## Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2020

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
<b>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>			
<b>Inhaberaktien</b>			
<b>Israel</b>			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	1 976.00	549 288.48	0.77
<b>Total Israel</b>		<b>549 288.48</b>	<b>0.77</b>
<b>Niederlande</b>			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	14 335.00	2 270 950.70	3.16
<b>Total Niederlande</b>		<b>2 270 950.70</b>	<b>3.16</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	5 514.00	845 737.32	1.18
USD BIO RAD LABS INC CL A	4 122.00	2 219 697.00	3.09
USD ECOLAB INC COM	5 953.00	1 322 458.95	1.84
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	15 307.00	1 294 053.78	1.80
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	18 878.00	2 164 173.92	3.01
USD MSA SAFETY INC COM NPV	19 964.00	2 983 420.16	4.16
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	13 021.00	2 350 420.71	3.27
USD TRIMBLE INC COM NPV	36 979.00	2 213 932.73	3.08
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	17 383.00	2 431 707.87	3.39
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>17 825 602.44</b>	<b>24.82</b>
<b>Total Inhaberaktien</b>		<b>20 645 841.62</b>	<b>28.75</b>
<b>Namensaktien</b>			
<b>Irland</b>			
USD APTIV PLC COM USD0.01	18 930.00	2 246 991.00	3.13
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	9 200.00	1 046 040.00	1.45
<b>Total Irland</b>		<b>3 293 031.00</b>	<b>4.58</b>
<b>Grossbritannien</b>			
USD LINDE PLC COM EURO.001	5 321.00	1 364 410.82	1.90
<b>Total Grossbritannien</b>		<b>1 364 410.82</b>	<b>1.90</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	23 081.00	2 413 810.98	3.36
USD AGCO CORP COM USD0.01	21 007.00	1 943 357.57	2.71
USD AMERICAN WELL CORP COM USD0.01 CL A	15 323.00	406 672.42	0.57
USD AMERIPRISE FINL INC COM	10 804.00	2 001 332.96	2.79
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	39 511.00	968 809.72	1.35
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	6 620.00	2 593 517.40	3.61
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	9 650.00	1 158 386.00	1.61
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	4 992.00	2 259 678.72	3.15
USD LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	30 478.00	1 783 267.78	2.48
USD LKQ CORP COM	44 303.00	1 560 351.66	2.17
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	19 920.00	560 748.00	0.78
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	18 705.00	4 004 179.35	5.57
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	41 445.00	1 135 178.55	1.58
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	11 715.00	1 626 862.05	2.27
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	24 500.00	2 451 225.00	3.41
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	18 403.00	1 391 634.86	1.94
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	2 844.00	699 055.20	0.97
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	41 550.00	1 925 427.00	2.68
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	27 947.00	2 739 364.94	3.81
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	43 903.00	1 337 724.41	1.86
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	5 462.00	798 762.88	1.11
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	7 765.00	2 611 680.10	3.64
USD VAIL RESORTS INC COM	2 974.00	820 348.16	1.14
USD VISA INC COM STK USD0.0001	13 912.00	2 926 389.20	4.07
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	23 867.00	1 375 455.21	1.92
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	34 864.00	1 564 696.32	2.18
<b>Total Vereinigte Staaten</b>		<b>45 057 916.44</b>	<b>62.73</b>
<b>Total Namensaktien</b>		<b>49 715 358.26</b>	<b>69.21</b>
<b>Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden</b>		<b>70 361 199.88</b>	<b>97.96</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>70 361 199.88</b>	<b>97.96</b>
<b>Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel</b>		<b>1 242 315.72</b>	<b>1.73</b>
<b>Andere Aktiva und Passiva</b>		<b>226 504.55</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Nettovermögens</b>		<b>71 830 020.15</b>	<b>100.00</b>

# Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt.

Der Jahresabschluss wird in Übereinstimmung mit den luxemburgischen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Bezug auf Investmentfonds auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erstellt, mit Ausnahme des Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD). Wie in der Erläuterung 12 angegeben, wurde dieser Subfonds innerhalb von 12 Monaten nach dem 30. November 2020 liquidiert. Daher wurde der Jahresabschluss für diesen Subfonds auf der Basis von Non-Going-Concern erstellt.

### Non-Going-Concern-Basis der Rechnungslegung

Für den Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD) (siehe Erläuterung 12b), für den der Jahresabschluss auf der Basis von Non-Going-Concern erstellt wurde, unterscheiden sich die folgenden Rechnungslegungsgrundsätze von den in Erläuterung 1 beschriebenen Grundsätzen:

- Voraussichtliche Liquidationskosten (sofern anwendbar) wurden zurückgestellt;
- Alle verbleibenden Gründungskosten (sofern anwendbar) wurden vollständig als Aufwand erfasst;
- Die Bewertung der Anlagen der Subfonds basiert auf ihrem Nettoveräusserungswert.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

#### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg, mit Ausnahme von

einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg, sowie Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Subfonds geschlossen sind, bzw. 50% oder mehr der Anlagen des Subfonds nicht adäquat bewertet werden können.

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

#### b) Bewertungsgrundsätze

- Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.
- Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekanntesten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt. Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderen Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letzten verfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.
- Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem 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 geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

Die tatsächlichen Kosten des Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten und Anlagen für einen Subfonds können aufgrund von Gebühren und Abgaben und der Spannen bei den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde

liegenden Anlagen vom letzten verfügbaren Preis oder gegebenenfalls dem Nettoinventarwert, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil verwendet wurde, abweichen. Diese Kosten wirken sich nachteilig auf den Wert eines Subfonds aus und werden als „Verwässerung“ bezeichnet. Um die Verwässerungseffekte zu verringern, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung am Nettoinventarwert je Anteil vornehmen («Swing Pricing»).

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

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

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

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

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

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

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

Wenn der Nettoinventarwert unter Verwendung aller Schlusskurse zum 30. November 2020 berechnet worden wäre, hätte sich der Nettoinventarwert der folgenden Subfonds wie folgt erheblich verringert:

Subfonds	Variation (%)
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	-0.23%
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	-0.83%
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	-0.86%

Der Nettoinventarwert der anderen Subfonds wäre nicht wesentlich anders gewesen.

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

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

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

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

#### *c) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen*

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

#### d) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

#### e) Bewertung der Finanzterminkontrakte

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

#### f) Bewertung von Optionen

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

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

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

#### g) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

#### h) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

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

#### i) Fair Value Pricing-Methode

Die Fair Value Pricing-Methode (Preisfestsetzung zum fairen Preis) gilt für Fonds, die hauptsächlich in asiatische Märkte investieren. Die Fair Value-Methode berücksichtigt wichtige Bewegungen, die in den letzten verfügbaren Schlusskursen nicht enthalten sind, indem sämtliche dem Fondsportfolio zugrundeliegenden Vermögenswerte mit den zu einem bestimmten Zeitpunkt verfügbaren Kursen bewertet werden. Die Berechnung des Nettoinventarwerts erfolgt dann auf der Grundlage dieser neu bewerteten Kurse. Die Fair Value-Methode kommt nur bei Abweichungen einer fondsspezifischen Benchmark von über 3% zur Anwendung.

#### j) Kombiniertes Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in EUR erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. November 2020 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in EUR zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 30. November 2020 verwendet:

Wechselkurse		
EUR 1	= CAD	1.550156
EUR 1	= JPY	124.680746
EUR 1	= USD	1.196200

#### k) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

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

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden genettet.

#### l) Einkommensbestätigung

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

### Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt für die verschiedenen Subfonds eine monatliche pauschale Verwaltungskommission berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, welche in den nachfolgenden Tabellen aufgeführt ist:

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040%	2.090%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.145%	0.145%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.940%	0.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.890%	0.920%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.145%	0.145%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

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

UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.500%	1.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.800%	0.830%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.400%	0.430%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.840%	0.890%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.500%	0.530%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.460%	0.490%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.400%	0.430%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.800%	1.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.650%	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.900%	0.950%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.750%	0.780%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.650%	0.680%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040% *	2.090% **
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.300%	1.330%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	1.100%	1.100%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020% ***	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	1.000% ****	1.030%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.940% *****	0.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.820% *****	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

\* max 2.040% eff. 1.780%  
 \*\* max 2.090% eff. 1.830%  
 \*\*\* max 1.020% eff. 0.990%  
 \*\*\*\* max 1.000% eff. 0.700%  
 \*\*\*\*\* max 0.940% eff. 0.650%  
 \*\*\*\*\* max 0.820% eff. 0.600%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.040% *	2.090% **
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.080%	1.110%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.680%	0.710%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.600%	0.630%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

\* max 2.040% eff. 1.740%  
 \*\* max 2.090% eff. 1.790%

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

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

UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)

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

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

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

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	1.920%	1.970%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.500%	2.550%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.020%	1.050%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.780%	0.810%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.740%	0.770%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

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

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

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

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

\* max 2.090% eff 2.040%

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

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

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

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

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

### Erläuterung 4 – Transaktionen mit verbundenen Unternehmen

Die Verwaltungsgesellschaft und ihre verbundenen Personen dürfen Anteile an den Subfonds zeichnen und zurückgeben.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft waren zum 30. November 2020 nicht an den in Hongkong zum Verkauf zugelassenen Subfonds beteiligt.

Zum 30. November 2020 wurde von der Verwaltungsgesellschaft und ihren verbundenen Personen kein Startkapital in die in Hongkong zum Verkauf zugelassenen Subfonds eingezahlt.

Für die folgenden Subfonds, die in Hongkong zum Vertrieb zugelassen sind, beträgt das Volumen der Transaktionen auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, welche mittels eines Brokers abgeschlossen wurden, der ein verbundenes Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft, des Portfoliomanagers oder des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2019 bis zum 30. November 2020:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Asian Consumption (USD)	44 625 569.85 USD	12.24%
– China Opportunity (USD)	963 554 634.09 USD	10.30%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	3 502 709.99 EUR	0.33%
– European Opportunity (EUR)	101 146 126.91 EUR	6.14%
– Greater China (USD)	387 437 545.14 USD	8.14%
– Tech Opportunity (USD)	0.00 USD	0.00%

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– Asian Consumption (USD)	34 797.71 USD	0.08%
– China Opportunity (USD)	756 710.81 USD	0.08%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	1 157.69 EUR	0.03%
– European Opportunity (EUR)	8 201.50 EUR	0.01%
– Greater China (USD)	108 201.36 USD	0.03%
– Tech Opportunity (USD)	0.00 USD	0.00%

### Erläuterung 5 – Ausschüttung der Erträge

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

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

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

## Erläuterung 6 – Soft-Commission-Vereinbarungen

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

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

UBS (Lux) Equity Fund	Beträge für mit Brokern ausgeführte Transaktionen, die Soft-Commission-Vereinbarungen geschlossen haben (in USD)	Zugehörige Provisionen, die für diese Transaktionen von den Subfonds gezahlt wurden (in USD)
– Asian Consumption (USD)	100 807.42	5 494.28
– China Opportunity (USD)	2 360 716.76	575 020.90
– Euro Countries Opportunity (EUR)	358 775.55	-
– European Opportunity (EUR)	369 519.52	-
– Greater China (USD)	422 994.95	111 078.56
– Tech Opportunity (USD)	249 239.14	48 509.50

## Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

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

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Asian Consumption (USD) I-B-acc	0.16%
– Asian Consumption (USD) (EUR) N-acc	2.81%
– Asian Consumption (USD) P-acc	2.10%
– Asian Consumption (USD) (CHF hedged) P-acc	2.15%
– Asian Consumption (USD) (SGD) P-acc	2.10%
– Asian Consumption (USD) Q-acc	1.07%
– Asian Consumption (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Biotech (USD) P-acc	2.11%
– Biotech (USD) (SEK) P-acc	2.11%
– Biotech (USD) Q-acc	1.08%
– Biotech (USD) QL-acc	0.98%
– Canada (CAD) P-acc	1.56%
– Canada (CAD) Q-acc	0.90%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.02%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.22%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A1-acc	1.21%
– China Opportunity (USD) I-A2-acc	1.15%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	1.03%
– China Opportunity (USD) I-B-acc	0.20%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-B-acc	0.20%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.77%
– China Opportunity (USD) (HKD) K-1-acc	1.76%
– China Opportunity (USD) K-X-acc	0.07%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (EUR) P-acc	2.44%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.47%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.47%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.47%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.41%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.47%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.47%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.55%
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.46%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.53%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.47%
– China Opportunity (USD) U-X-acc	0.03%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-A1-acc	0.77%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-B-acc	0.08%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-X-acc	0.02%
– Euro Countries Opportunity (EUR) P-acc	1.86%
– Euro Countries Opportunity (EUR) Q-acc	0.96%
– Euro Countries Opportunity (EUR) U-X-acc	0.02%
– European Opportunity (EUR) I-A1-acc	0.94%
– European Opportunity (EUR) I-A2-acc	0.90%
– European Opportunity (EUR) I-A3-acc	0.80%
– European Opportunity (EUR) I-X-acc	0.02%
– European Opportunity (EUR) P-acc	2.05%
– European Opportunity (EUR) (USD hedged) P-acc	2.10%
– European Opportunity (EUR) Q-acc	1.07%
– European Opportunity (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.12%
– European Opportunity (EUR) U-X-acc	0.01%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.70%
– Global Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.08%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Global Sustainable (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.08%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) P-acc	2.04%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	2.08%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	2.04%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.08%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.08%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Greater China (USD) F-acc	0.90%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.08%
– Greater China (USD) I-A2-acc	1.00%
– Greater China (USD) I-A3-acc	0.91%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.02%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.83%
– Greater China (USD) P-acc	2.40%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.46%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.47%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.42%
– Greater China (USD) Q-acc	1.26%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.31%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.32%
– Health Care (USD) P-acc	2.10%
– Health Care (USD) Q-acc	1.08%
– Japan (JPY) I-A1-acc	0.70%
– Japan (JPY) P-acc	1.56%
– Japan (JPY) Q-acc	1.08%
– Mid Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.08%
– Mid Caps Europe (EUR) P-acc	1.98%
– Mid Caps Europe (EUR) Q-acc	1.08%
– Mid Caps USA (USD) I-B-acc	0.08%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.85%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.91%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	1.08%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.12%
– Mid Caps USA (USD) U-X-acc	0.03%
– Small Caps USA (USD) F-acc	0.80%
– Small Caps USA (USD) I-B-acc	0.11%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.86%
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.06%
– Small Caps USA (USD) U-X-acc	0.03%
– Tech Opportunity (USD) P-acc	2.10%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.15%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.15%
– Tech Opportunity (USD) Q-acc	1.08%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.13%
– US Sustainable (USD) P-acc	1.71%
– US Sustainable (USD) Q-acc	1.05%

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

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

## Erläuterung 8 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

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

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

UBS (Lux) Equity Fund	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– Asian Consumption (USD)	-9.72%
– Biotech (USD)	80.60%
– Canada (CAD)	23.85%
– China Opportunity (USD)	-157.81%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	165.65%
– European Opportunity (EUR)	269.98%
– Global Sustainable (USD)	57.99%
– Greater China (USD)	-167.29%
– Health Care (USD)	67.52%
– Japan (JPY)	60.48%
– Mid Caps Europe (EUR)	70.12%
– Mid Caps USA (USD)	105.84%
– Small Caps USA (USD)	154.43%
– Tech Opportunity (USD)	228.32%
– US Sustainable (USD)	353.59%

## Erläuterung 9 – Transaktionskosten

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

Für das am 30. November 2020 endende Geschäftsjahr sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Equity Fund	Transaktionskosten
– Asian Consumption (USD)	253 457.07 USD
– Biotech (USD)	478 311.05 USD
– Canada (CAD)	15 009.50 CAD
– China Opportunity (USD)	8 100 960.71 USD
– Euro Countries Opportunity (EUR)	840 323.18 EUR
– European Opportunity (EUR)	1 002 603.78 EUR
– Global Sustainable (USD)	604 207.41 USD
– Greater China (USD)	1 220 157.25 USD
– Health Care (USD)	67 629.73 USD
– Japan (JPY)	2 252 193 JPY
– Mid Caps Europe (EUR)	137 753.50 EUR
– Mid Caps USA (USD)	106 098.05 USD
– Small Caps USA (USD)	44 719.81 USD
– Tech Opportunity (USD)	364 708.13 USD
– US Sustainable (USD)	58 246.62 USD

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

### Erläuterung 10 – Notleidende Wertpapiere

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

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

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

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

### Erläuterung 11 – Unkontrollierbares Ereignis

Im März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 zur Pandemie. Obwohl gegen Ende 2020 Fortschritte bei der Bekämpfung dieser Pandemie erzielt wurden, unter anderem durch die kontinuierliche Entwicklung von Impfstoffen, bleibt ungewiss, wie lange und wie schwer die Pandemie die Wirtschaft weiterhin global und regional beeinflussen wird.

Der Fonds verzeichnete im März und April 2020 ebenfalls einen starken Rückgang des Nettoinventarwerts. Im Laufe des Geschäftsjahres wurde dieses Defizit jedoch wieder aufgeholt, so dass zum Ende des Geschäftsjahres keine negativen Auswirkungen festzustellen waren.

Der Verwaltungsrat und die Anlageverwalter überwachen weiterhin das Management der Pandemie durch die Regierungen und damit die wirtschaftlichen Auswirkungen auf das Portfolio und den Fonds selbst. Es gibt keine Anhaltspunkte dafür, dass die vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Jahresabschlusses des Fonds getroffene Annahme der Unternehmensfortführung unangemessen ist.

### Erläuterung 12 – Nachfolgendes Ereignis

a) Folgende Namensänderung fand statt:

Bisheriger Name	Neuer Name	Datum
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	1.2.2021
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)	1.2.2021

b) Der Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD) wurde per 26. Januar 2021 liquidiert.

### Erläuterung 13 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

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

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

## Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending

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

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

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

### OTC-Derivate

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)</b>		
Westpac Banking Corp	186 062.95 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	2 419 604.65 USD	0.00 USD
Citibank	-121 723.89 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	838 083.13 USD	0.00 USD
HSBC	9 350.91 USD	0.00 USD
JP Morgan	5 903.33 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	59 480.73 USD	0.00 USD
State Street	35 043.10 USD	0.00 USD
UBS AG	29 036.56 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	18 812.44 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)</b>		
Barclays	13 325.48 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	29 202.23 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-618.16 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)</b>		
Bank of America	-94.85 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	13 382.06 USD	0.00 USD
JP Morgan	-23.70 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-18 750.50 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	579.37 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	2 447 699.70 USD	0.00 USD
UBS AG	49 662.89 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	1 203 310.10 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)</b>		
JP Morgan	508.65 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	172 296.88 USD	0.00 USD

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
<b>UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	509 218.89 USD	0.00 USD
Citibank	10 994.57 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 247.40 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	139 198.46 USD	0.00 USD

## Securities Lending

### Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2020

### Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2020 nach Art der Vermögenswerte

UBS (Lux) Equity Fund	Marktwert der verliehenen Wertpapiere		Sicherheiten			
			(UBS Switzerland AG)	Aktien	Anleihen	Barmittel
– Asian Consumption (USD)	9 468 617.24	USD	10 017 601.54	33.76	66.24	0.00
– Biotech (USD)	313 593 823.54	USD	331 775 790.23	33.76	66.24	0.00
– Canada (CAD)	6 297 613.16	CAD	6 662 744.69	33.76	66.24	0.00
– China Opportunity (USD)	561 763 428.02	USD	594 334 107.58	33.76	66.24	0.00
– Euro Countries Opportunity (EUR)	93 494 149.52	EUR	98 914 879.73	33.76	66.24	0.00
– European Opportunity (EUR)	58 177 149.35	EUR	61 550 222.77	33.76	66.24	0.00
– Global Sustainable (USD)	175 738 757.69	USD	185 927 976.99	33.76	66.24	0.00
– Greater China (USD)	38 375 713.17	USD	40 600 712.16	33.76	66.24	0.00
– Health Care (USD)	29 475 764.31	USD	31 184 750.02	33.76	66.24	0.00
– Japan (JPY)	480 322 881	JPY	508 171 691	33.76	66.24	0.00
– Mid Caps Europe (EUR)	24 888 629.93	EUR	26 331 656.57	33.76	66.24	0.00
– Mid Caps USA (USD)	77 457 023.45	USD	81 947 931.48	33.76	66.24	0.00
– Small Caps USA (USD)	45 329 423.44	USD	47 957 594.04	33.76	66.24	0.00
– Tech Opportunity (USD)	139 848 466.52	USD	147 956 789.99	33.76	66.24	0.00
– US Sustainable (USD)	14 935 096.42	USD	15 801 023.63	33.76	66.24	0.00

# Ungeprüfte Informationen

## 1) Gesamtengagement

### Risikomanagement

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

### Hebelwirkung

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

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Berechnungsmethode für das globale Risiko</b>
– Asian Consumption (USD)	Commitment-Ansatz
– Biotech (USD)	Commitment-Ansatz
– Canada (CAD)	Commitment-Ansatz
– China Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz
– Euro Countries Opportunity (EUR)	Commitment-Ansatz
– European Opportunity (EUR)	Commitment-Ansatz
– Global Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz
– Greater China (USD)	Commitment-Ansatz
– Health Care (USD)	Commitment-Ansatz
– Japan (JPY)	Commitment-Ansatz
– Mid Caps Europe (EUR)	Commitment-Ansatz
– Mid Caps USA (USD)	Commitment-Ansatz
– Small Caps USA (USD)	Commitment-Ansatz
– Tech Opportunity (USD)	Commitment-Ansatz
– US Sustainable (USD)	Commitment-Ansatz

## 2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A hat eine Vergütungspolitik (die «Politik») eingeführt, deren 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) dem CSSF-Rundschreiben 14/585 zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für Vergütungspolitiken und -praktiken (MiFID-Leitlinien der ESMA);

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

Weitere Informationen zur Vergütungspolitik der UBS AG sind dem Jahresbericht der UBS Group AG sowie dem Vergütungsbericht zu entnehmen.

Details zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, in der unter anderem beschrieben wird, wie die Vergütung und die Nebenleistungen festgelegt werden, sind abrufbar unter [http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html).

# Ungeprüfte Informationen

Die Politik wird nach einer Prüfung und Aktualisierung durch die Personalabteilung jährlich von den Kontrollinstanzen des Verwaltungsgesellschafts überprüft und vom Verwaltungsrat genehmigt. Die letzte Genehmigung durch den Verwaltungsrat erfolgte am 20. September 2019. An der Politik wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

## Umsetzung der Anforderungen und Offenlegung der Vergütung

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

Die Verwaltungsgesellschaft hält die vorstehend erwähnten aufsichtsrechtlichen Bestimmungen so ein, wie es ihrer Grösse, ihrer internen Organisation sowie Art, Umfang und Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.

Unter Berücksichtigung des Gesamtumfangs der verwalteten OGAW und AIF ist die UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. der Auffassung, dass, obwohl es sich bei einem wesentlichen Teil derselben nicht um komplexe oder riskante Anlagen handelt, der Proportionalitätsgrundsatz zwar nicht auf Unternehmensebene jedoch auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden anwendbar ist.

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

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

Die Zurückstellungsanforderungen bleiben jedoch anwendbar, wenn die jährliche Gesamtvergütung des/der Mitarbeitenden die im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegte Schwelle überschreitet. Die variable

Vergütung wird entsprechend den im Vergütungsrahmen der UBS Group festgelegten Planregeln behandelt.

## Offenlegung der Vergütung

Aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft wurde die nachfolgend angegebene Vergütung im Verhältnis zum Nettovermögen des Fonds aus dem Nettovermögen aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung auf EUR 504 028 wovon EUR 27 548 auf variable Vergütungen entfielen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 45.1 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an die identifizierten Mitarbeitenden gezahlte anteilige (feste und variable) Vergütung belief sich auf EUR 222 109, wovon EUR 16 039 auf variable Vergütungen entfielen (20 Empfänger).

## Offenlegung der Vergütung von Beauftragten

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 belief sich die von sämtlichen Anlageverwaltern an ihre identifizierten Mitarbeitenden in Bezug auf den Fonds gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 8 159 738, wovon EUR 6 982 657 auf variable Vergütungen entfielen (32 Empfänger).

# Ungeprüfte Informationen

## 3) Collateral – Securities Lending

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30. November 2020 sowie weitere Informationen zur Wertpapierleihe.

	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
– Belgien	2.56	2.56	2.56	2.56	2.56
– Britische Jungferninseln	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Cayman-Inseln	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
– China	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Dänemark	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
– Deutschland	10.60	10.60	10.60	10.60	10.60
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Frankreich	6.31	6.31	6.31	6.31	6.31
– Grossbritannien	7.91	7.91	7.91	7.91	7.91
– Honduras	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Hongkong	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Japan	12.26	12.26	12.26	12.26	12.26
– Kanada	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Liechtenstein	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Luxemburg	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66
– Neuseeland	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
– Niederlande	4.02	4.02	4.02	4.02	4.02
– Norwegen	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33
– Österreich	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91
– Philippinen	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
– Saudiarabien	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Schweden	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66
– Schweiz	14.27	14.27	14.27	14.27	14.27
– Singapur	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
– Supranational	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Venezuela	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	27.37	27.37	27.37	27.37	27.37
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>					
– Rating > AA-	42.84	42.84	42.84	42.84	42.84
– Rating <=AA-	50.53	50.53	50.53	50.53	50.53
– kein Investment-Grade:	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>					
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	155 553 196.99 USD	1 002 620 466.01 USD	45 464 867.20 CAD	11 172 459 493.90 USD	518 293 342.70 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	5 930 008.60 USD	331 084 404.72 USD	12 854 297.16 CAD	576 229 237.85 USD	88 322 597.79 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.58%	106.58%	106.58%	106.58%	106.58%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	3.81%	33.02%	28.27%	5.16%	17.04%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	16 161.93 USD	676 206.88 USD	73 045.12 CAD	1 805 406.47 USD	608 711.40 EUR
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	6 464.77 USD	270 482.75 USD	29 218.05 CAD	722 162.59 USD	243 484.56 EUR
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	9 697.16 USD	405 724.13 USD	43 827.07 CAD	1 083 243.88 USD	365 226.84 EUR

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
– Belgien	2.56	2.56	2.56	2.56	2.56
– Britische Jungferninseln	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Cayman-Inseln	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
– China	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Dänemark	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
– Deutschland	10.60	10.60	10.60	10.60	10.60
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Frankreich	6.31	6.31	6.31	6.31	6.31
– Grossbritannien	7.91	7.91	7.91	7.91	7.91
– Honduras	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Hongkong	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Japan	12.26	12.26	12.26	12.26	12.26
– Kanada	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Liechtenstein	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Luxemburg	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66
– Neuseeland	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
– Niederlande	4.02	4.02	4.02	4.02	4.02
– Norwegen	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33
– Österreich	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91
– Philippinen	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
– Saudiarabien	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Schweden	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66
– Schweiz	14.27	14.27	14.27	14.27	14.27
– Singapur	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
– Supranational	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Venezuela	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	27.37	27.37	27.37	27.37	27.37
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>					
– Rating > AA-	42.84	42.84	42.84	42.84	42.84
– Rating <=AA-	50.53	50.53	50.53	50.53	50.53
– kein Investment-Grade:	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>					
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	432 322 394.27 EUR	1 031 524 811.13 USD	1 483 020 454.98 USD	142 293 547.04 USD	3 322 623 521 JPY
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	47 330 063.72 EUR	219 159 074.24 USD	50 153 236.31 USD	25 699 929.94 USD	656 557 612 JPY
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.58%	106.58%	106.58%	106.58%	106.58%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	10.95%	21.25%	3.38%	18.06%	19.76%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	385 154.47 EUR	575 262.35 USD	260 069.48 USD	67 541.07 USD	2 901 197 JPY
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	154 061.79 EUR	230 104.94 USD	104 027.79 USD	27 016.43 USD	1 160 479 JPY
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	231 092.68 EUR	345 157.41 USD	156 041.69 USD	40 524.64 USD	1 740 718 JPY

# Ungeprüfte Informationen

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) (in %)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) (in %)
<b>nach Land:</b>					
– Australien	1.02	1.02	1.02	1.02	1.02
– Belgien	2.56	2.56	2.56	2.56	2.56
– Britische Jungferninseln	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Cayman-Inseln	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39
– China	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27
– Dänemark	0.98	0.98	0.98	0.98	0.98
– Deutschland	10.60	10.60	10.60	10.60	10.60
– Elfenbeinküste	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Finnland	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Frankreich	6.31	6.31	6.31	6.31	6.31
– Grossbritannien	7.91	7.91	7.91	7.91	7.91
– Honduras	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Hongkong	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Japan	12.26	12.26	12.26	12.26	12.26
– Kanada	4.44	4.44	4.44	4.44	4.44
– Liechtenstein	0.07	0.07	0.07	0.07	0.07
– Luxemburg	1.66	1.66	1.66	1.66	1.66
– Neuseeland	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
– Niederlande	4.02	4.02	4.02	4.02	4.02
– Norwegen	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33
– Österreich	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91
– Philippinen	0.12	0.12	0.12	0.12	0.12
– Saudiarabien	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Schweden	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66
– Schweiz	14.27	14.27	14.27	14.27	14.27
– Singapur	0.19	0.19	0.19	0.19	0.19
– Supranational	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Venezuela	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	27.37	27.37	27.37	27.37	27.37
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>nach Kreditrating (Anleihen):</b>					
– Rating > AA-	42.84	42.84	42.84	42.84	42.84
– Rating <=AA-	50.53	50.53	50.53	50.53	50.53
– kein Investment-Grade:	6.63	6.63	6.63	6.63	6.63
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Wertpapierleihe</b>					
<b>Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen</b>					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	162 848 971.64 EUR	175 938 435.33 USD	48 928 668.97 USD	318 437 695.98 USD	65 275 008.51 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	28 613 389.91 EUR	49 676 532.68 USD	18 419 052.60 USD	95 516 219.52 USD	17 548 985.00 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.58%	106.58%	106.58%	106.58%	106.58%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	17.57%	28.24%	37.64%	30.00%	26.88%
<b>Erträge aus Wertpapierleihe</b>	84 890.17 EUR	148 714.80 USD	48 530.90 USD	137 919.85 USD	33 650.20 USD
<b>Kosten aus Wertpapierleihe</b>	33 956.07 EUR	59 485.92 USD	19 412.36 USD	55 167.94 USD	13 460.08 USD
<b>Nettoerträge aus Wertpapierleihe</b>	50 934.10 EUR	89 228.88 USD	29 118.54 USD	82 751.91 USD	20 190.12 USD

# Ungeprüfte Informationen

## 4) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung (SFTR)

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

### Allgemeine Angaben

Die folgende Tabelle detailliert die Werte der Wertpapierleihe im Verhältnis zum Nettoinventarwert und im Verhältnis zu allen verleihbaren Wertpapieren des jeweiligen Subfonds per 30. November 2020.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian Consumption (USD)	5.03%	5.26%
– Biotech (USD)	29.47%	29.60%
– Canada (CAD)	14.11%	14.16%
– China Opportunity (USD)	3.88%	4.74%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	17.47%	17.54%
– European Opportunity (EUR)	12.50%	12.64%
– Global Sustainable (USD)	13.83%	13.81%
– Greater China (USD)	2.13%	2.33%
– Health Care (USD)	20.09%	20.24%
– Japan (JPY)	12.96%	13.53%
– Mid Caps Europe (EUR)	13.64%	14.00%
– Mid Caps USA (USD)	29.46%	30.17%
– Small Caps USA (USD)	39.78%	41.33%
– Tech Opportunity (USD)	36.13%	36.37%
– US Sustainable (USD)	20.79%	21.08%

Der Gesamtbetrag (absoluter Betrag) der ausgeliehenen Wertpapiere ist in der Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending ersichtlich.

### Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden: Keine

Ertrag des Fonds aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Keine

# Ungeprüfte Informationen

## Angaben zur Konzentration

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)
Japan Government Ten	902 845.51	29 901 596.69	600 485.96	53 564 905.30	8 914 794.05
United States	838 390.40	27 766 889.89	557 616.63	49 740 849.73	8 278 357.42
United Kingdom	691 839.29	22 913 221.86	460 144.93	41 046 121.11	6 831 295.87
Federal Republic of Germany	460 017.44	15 235 448.37	305 959.34	27 292 366.94	4 542 261.94
French Republic	303 043.81	10 036 593.93	201 555.58	17 979 280.81	2 992 287.30
Amazon.Com Inc	264 357.84	8 755 342.32	175 825.40	15 684 081.59	2 610 297.85
Nestle SA	216 385.78	7 166 542.15	143 919.00	12 837 948.27	2 136 616.58
Roche Holding AG	187 741.04	6 217 848.92	124 867.28	11 138 485.09	1 853 775.34
Zurich Insurance Group AG	167 090.91	5 533 931.24	111 132.80	9 913 333.58	1 649 873.68
Kingdom of Belgium	165 408.69	5 478 217.32	110 013.94	9 813 529.19	1 633 263.26

	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
Japan Government Ten	5 547 270.15	16 756 929.06	3 659 176.34	2 810 554.13	45 799 439
United States	5 151 244.63	15 560 634.07	3 397 943.84	2 609 905.68	42 529 768
United Kingdom	4 250 804.16	12 840 626.45	2 803 981.34	2 153 692.70	35 095 541
Federal Republic of Germany	2 826 442.64	8 537 983.11	1 864 421.91	1 432 032.30	23 335 710
French Republic	1 861 964.05	5 624 532.17	1 228 217.59	943 374.06	15 372 770
Amazon.Com Inc	1 624 269.42	4 906 515.58	1 071 425.78	822 944.80	13 410 313
Nestle SA	1 329 519.15	4 016 148.02	876 998.03	673 608.00	10 976 792
Roche Holding AG	1 153 519.93	3 484 497.98	760 902.70	584 437.05	9 523 705
Zurich Insurance Group AG	1 026 641.22	3 101 228.81	677 208.99	520 153.27	8 476 168
Kingdom of Belgium	1 016 305.31	3 070 006.59	670 391.06	514 916.53	8 390 832

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Japan Government Ten	2 373 164.64	7 385 632.31	4 322 222.05	13 334 741.09	1 424 081.71
United States	2 203 741.89	6 858 364.16	4 013 654.02	12 382 759.74	1 322 415.01
United Kingdom	1 818 526.57	5 659 518.24	3 312 065.03	10 218 246.34	1 091 256.12
Federal Republic of Germany	1 209 173.80	3 763 124.12	2 202 256.67	6 794 311.40	725 597.49
French Republic	796 562.47	2 479 017.87	1 450 771.61	4 475 860.70	477 998.89
Amazon.Com Inc	694 874.89	2 162 551.38	1 265 568.99	3 904 481.23	416 978.50
Nestle SA	568 778.47	1 770 121.03	1 035 910.78	3 195 949.20	341 310.93
Roche Holding AG	493 484.66	1 535 795.78	898 778.88	2 772 875.52	296 128.83
Zurich Insurance Group AG	439 204.97	1 366 869.53	799 919.81	2 467 879.59	263 556.84
Kingdom of Belgium	434 783.19	1 353 108.31	791 866.47	2 443 033.74	260 903.43

## Die zehn wichtigsten Emittenten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

100% gehalten von UBS Switzerland AG.

# Ungeprüfte Informationen

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

Keine

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

### Art und Qualität der Sicherheiten:

Die Informationen betreffend

- Art der Sicherheiten sind ersichtlich in der Erläuterung 14 – OTC-Derivate und Securities Lending
- Qualität der Sicherheiten sind ersichtlich in den Ungeprüften Informationen 3) Collateral – Securities Lending «Nach Kreditrating (Anleihen)»

### Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	1 189.38	39 391.40	791.06	70 564.68	11 744.06
1 Woche bis 1 Monat	35 172.46	1 164 886.82	23 393.34	2 086 746.50	347 296.71
1 Monat bis 3 Monate	77 940.12	2 581 320.81	51 838.27	4 624 107.74	769 589.12
3 Monate bis 1 Jahr	541 824.30	17 944 833.01	360 369.39	32 145 884.74	5 350 031.71
mehr als 1 Jahr	5 977 125.66	197 958 122.27	3 975 408.89	354 616 784.58	59 018 784.47
unbegrenzt	3 384 349.62	112 087 235.92	2 250 943.74	200 790 019.34	33 417 433.66

	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	7 307.80	22 075.04	4 820.48	3 702.53	60 335
1 Woche bis 1 Monat	216 106.92	652 805.47	142 551.80	109 491.73	1 784 225
1 Monat bis 3 Monate	478 880.24	1 446 578.59	315 886.41	242 627.24	3 953 737
3 Monate bis 1 Jahr	3 329 080.97	10 056 328.99	2 195 980.00	1 686 696.70	27 485 598
mehr als 1 Jahr	36 724 700.49	110 936 223.46	24 224 916.28	18 606 766.19	303 206 914
unbegrenzt	20 794 146.35	62 813 965.44	13 716 557.19	10 535 465.63	171 680 882

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	-	-	-	-	-
1 Tag bis 1 Woche	3 126.33	9 729.59	5 693.96	17 566.76	1 876.04
1 Woche bis 1 Monat	92 452.19	287 724.63	168 382.30	519 486.11	55 478.44
1 Monat bis 3 Monate	204 868.63	637 580.88	373 125.28	1 151 150.72	122 936.97
3 Monate bis 1 Jahr	1 424 206.33	4 432 336.50	2 593 893.35	8 002 572.72	854 633.58
mehr als 1 Jahr	15 711 108.06	48 895 245.27	28 614 490.70	88 280 245.83	9 427 875.87
unbegrenzt	8 895 895.03	27 685 314.61	16 202 008.45	49 985 767.85	5 338 222.73

# Ungeprüfte Informationen

## Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	34.66%
EUR	26.55%
CHF	16.36%
JPY	10.21%
GBP	8.14%
CAD	1.77%
DKK	0.94%
HKD	0.42%
NOK	0.38%
SEK	0.29%
AUD	0.17%
SGD	0.06%
TRY	0.04%
BRL	0.01%
ZAR	0.00%
MXN	0.00%
NZD	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte aufgeschlüsselt nach Laufzeitband:

	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)
bis zu 1 Tag	9 468 617.24	313 593 823.54	6 297 613.16	561 763 428.02	93 494 149.52
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
bis zu 1 Tag	58 177 149.35	175 738 757.69	38 375 713.17	29 475 764.31	480 322 881
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
bis zu 1 Tag	24 888 629.93	77 457 023.45	45 329 423.44	139 848 466.52	14 935 096.42
1 Tag bis 1 Woche	-	-	-	-	-
1 Woche bis 1 Monat	-	-	-	-	-
1 Monat bis 3 Monate	-	-	-	-	-
3 Monate bis 1 Jahr	-	-	-	-	-
mehr als 1 Jahr	-	-	-	-	-
unbegrenzt	-	-	-	-	-

# Ungeprüfte Informationen

## Land, in dem die Gegenparteien der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte niedergelassen sind:

100% Schweiz (UBS Switzerland AG)

## Abwicklung und Clearing

	UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	9 468 617.24 USD	313 593 823.54 USD	6 297 613.16 CAD	561 763 428.02 USD	93 494 149.52 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	58 177 149.35 EUR	175 738 757.69 USD	38 375 713.17 USD	29 475 764.31 USD	480 322 881 JPY

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) Wertpapierleihe
<b>Abwicklung und Clearing</b>					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	24 888 629.93 EUR	77 457 023.45 USD	45 329 423.44 USD	139 848 466.52 USD	14 935 096.42 USD

## Angaben zu Ertrag und Aufwand der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Alle Aufwendungen betreffend der Ausübung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Absicherung werden von den Gegenparteien sowie der Verwahrstelle getragen. Die Aufteilung des Ertrags aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften, wie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführt, ist wie folgt:

- 60% zahlbar an den Fonds
- 40% zahlbar an den Securities Lending Agent

# Ungeprüfte Informationen

## Ertrag-Ratio (Fonds)

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Prozentsatz</b>
– Asian Consumption (USD)	0.27%
– Biotech (USD)	0.20%
– Canada (CAD)	0.57%
– China Opportunity (USD)	0.31%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	0.69%
– European Opportunity (EUR)	0.81%
– Global Sustainable (USD)	0.26%
– Greater China (USD)	0.52%
– Health Care (USD)	0.26%
– Japan (JPY)	0.44%
– Mid Caps Europe (EUR)	0.30%
– Mid Caps USA (USD)	0.30%
– Small Caps USA (USD)	0.26%
– Tech Opportunity (USD)	0.14%
– US Sustainable (USD)	0.19%

## Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

<b>UBS (Lux) Equity Fund</b>	<b>Prozentsatz</b>
– Asian Consumption (USD)	0.11%
– Biotech (USD)	0.08%
– Canada (CAD)	0.23%
– China Opportunity (USD)	0.13%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	0.28%
– European Opportunity (EUR)	0.33%
– Global Sustainable (USD)	0.10%
– Greater China (USD)	0.21%
– Health Care (USD)	0.11%
– Japan (JPY)	0.18%
– Mid Caps Europe (EUR)	0.12%
– Mid Caps USA (USD)	0.12%
– Small Caps USA (USD)	0.11%
– Tech Opportunity (USD)	0.06%
– US Sustainable (USD)	0.08%

