

Jahresbericht 2018/2019

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

R.C.S. Luxemburg N° K 301

Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2019

UBS (Lux) Equity Fund
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)
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)
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable
Innovators (EUR)

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)
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)*

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

Geprüfter Jahresbericht per 30. November 2019

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 (EUR hedged) P-acc LU0763733028 (SGD) P-acc LU0443062806 Q-acc LU0400029954 (CHF hedged) Q-acc LU1240778859 (EUR hedged) Q-acc LU0979659603 (SGD) Q-acc LU1240779071
UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)	22	P-acc LU0044681806 Q-acc LU0400032669 U-X-acc LU0400034012
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	24	P-acc LU0069152568 (SEK) P-acc LU1991432631 Q-acc LU0400035332
UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)	29	P-acc LU0043389872 Q-acc LU0400038278
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	33	F-acc LU0403295958 I-A1-acc LU1017642064 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 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 (HKD) Q-acc LU1240779154 (RMB hedged) Q-acc LU1240779311 (SGD) Q-acc LU1240779584
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	42	F-acc LU0401310270 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)	48	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)	54	I-A1-acc	LU0401295539		
		I-A2-acc	LU2035667513		
		(EUR) I-B-acc	LU0401299366		
		(JPY hedged) I-B-acc	LU1807254583		
		I-X-acc	LU1363474898		
		(CAD) I-X-acc	LU1043178554		
		(EUR) K-1-dist	LU0401297584		
		P-acc	LU0076532638		
		(EUR hedged) P-acc	LU2000521885		
		(EUR) P-dist	LU0401296933		
		Q-acc	LU1240780160		
		(EUR) Q-acc	LU1902337663		
		U-X-acc	LU2038037458		
		UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)	61	I-A2-acc	LU0400024724
				P-acc	LU0130799603
		UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	63	(USD) P-acc	LU0341351699
Q-acc	LU0358044047				
F-acc	LU0403290058				
I-A1-acc	LU0403290488				
I-A2-acc	LU0403290645				
I-X-acc	LU0403291452				
(EUR) N-acc	LU0577510026				
P-acc	LU0072913022				
(CHF hedged) P-acc	LU0763739066				
(EUR hedged) P-acc	LU0763739140				
UBS (Lux) Equity Fund – Health Care (USD)	69	(SGD) P-acc	LU0501845795		
		Q-acc	LU0403290215		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780590		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240780673		
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	74	P-acc	LU0085953304		
		Q-acc	LU0358044559		
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	78	I-A1-acc	LU0403304966		
		P-acc	LU0098994485		
		Q-acc	LU0403304701		
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	84	I-B-acc	LU0403311318		
		P-acc	LU0049842692		
		Q-acc	LU0403310344		
		I-B-acc	LU0403314254		
		P-acc	LU0049842262		
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	89	(CHF hedged) P-acc	LU0781589055		
		(EUR hedged) P-acc	LU0781589212		
		Q-acc	LU0358044807		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240780913		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240781051		
		F-acc	LU0404627084		
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	94	P-acc	LU0038842364		
		Q-acc	LU0404627241		
		P-acc	LU0081259029		
		(CHF hedged) P-acc	LU0855184452		
		(EUR hedged) P-acc	LU0804734787		
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)*	99	Q-acc	LU0404636747		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240779824		
		(EUR hedged) Q-acc	LU0979667374		
		P-acc	LU0098995292		
		Q-acc	LU0358044989		
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	103				
Ungeprüfte Informationen	116				

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

Verkaufsrestriktionen

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

Internetadresse

www.ubs.com/funds

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat

André Müller-Wegner, Vorsitzender
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zürich, Schweiz

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

Pascal Kistler, Mitglied
Managing Director, UBS Business Solutions AG
Zürich, Schweiz

Gilbert Schintgen, Mitglied
Independent Director
Dudelange, 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
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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.

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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 2019 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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (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 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 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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, EUR 3 Mio, GBP 2.5 Mio, HKD 40 Mio, JPY 500 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-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 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 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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» sind verfügbar:

- 1) für Anleger in einem gemäss «Liste A» zulässigen Land; oder
- 2) für Vertragspartner der UBS Asset Management Switzerland AG, und andere einer Regulierung unterliegende Finanzdienstleister, die von der Aufsichtsbehörde, der sie unterstehen, ordnungsgemäss zugelassen

wurden und Anlagen in ihrem eigenen Namen tätigen und:

- (a) auf eigene Rechnung; oder
- (b) auf Rechnung ihrer Kunden im Rahmen schriftlicher und entgeltlicher Verträge, in denen Anlagen in Anteilklassen ohne Vergütung ausdrücklich geregelt sind, wie (i) Vermögensverwaltungsmandate oder (ii) Beratungsverträge oder (iii) vergleichbare langfristige Verträge; oder
- (c) für eine kollektive Kapitalanlage; oder
- (d) für einen anderen einer Regulierung unterliegenden Finanzdienstleister, der gemäss den vorgenannten Rahmenbedingungen für seine Kunden tätig wird.

Im Falle von (b) ist der Anleger in einem gemäss «Liste B» zulässigen Land ansässig, sofern die vorstehend in (i) genannten Rahmenbedingungen gelten, bzw. in einem gemäss «Liste C» zulässigen Land, sofern die in (ii) und (iii) genannten Rahmenbedingungen gelten.

Über die Zulassung von Anlegern in weiteren Vertriebsländern (Veränderungen der Listen A, B und C) entscheidet der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen. Die entsprechenden Informationen werden veröffentlicht auf www.ubs.com/funds.

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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, PLN 500, RMB 1'000, RUB 3'500, SEK 700, SGD 100, USD 100, NZD 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 geänderten 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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 geänderten 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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 geänderten 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, EUR 200, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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 geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) werden mittels Kommission direkt dem Subfonds belastet. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden dem Anleger im Rahmen der vorgenannten Vereinbarung in Rechnung gestellt. Sie weisen eine kleinste handelbare Einheit von 0.001 auf. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes beschliesst, beträgt der Erstausgabepreis dieser Anteile AUD 100, BRL 400, CAD 100, CHF 100, CZK 2'000, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000,

JPY 10'000, 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 geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, 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, EUR 100, GBP 100, HKD 1'000, JPY 10'000, 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 geänderten Gesetzes von 2010 angeboten, welche eine schriftliche Vereinbarung mit UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertragspartner zwecks Investition in einen oder mehrere Subfonds dieses Umbrella-fonds unterzeichnet haben. Die Kosten für Vermögensverwaltung und Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, 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, EUR 10'000, GBP 10'000, HKD 100'000, JPY 1 Mio, 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, EUR, GBP, HKD, JPY, 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 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 Anteilklassen.

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

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

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

Die Vertragsbedingungen sehen keine Generalversammlung der Anteilinhaber vor.

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

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

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

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

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

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

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

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
UBS (Lux) Equity Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 30. November 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. November 2019;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. November 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses 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/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen 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 unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



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 unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat 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 einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 16. März 2020

Alain Maechling

UBS (Lux) Equity Fund

Kombinierte Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	9 714 744 658.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	2 173 645 439.99
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	11 888 390 098.10
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	855 506 367.17
Festgelder und Treuhandanlagen	9 932.69
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	61 301 283.94
Forderungen aus Zeichnungen	100 587 895.37
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	326.55
Forderungen aus Dividenden	2 687 564.13
Anderer Forderungen	450 059.11
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-584 852.16
Total Aktiva	12 908 348 674.90
Passiva	
Kontokorrentkredit	-413 673.76
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-3 918.30
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-40 427 504.54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-87 604 439.67
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-8 599 119.60
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-861 123.15
Rückstellungen für andere verbindlichkeiten	-151 097.41
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-647 294.56
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-10 258 634.72
Total Passiva	-138 708 170.99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	12 769 640 503.91

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

EUR

Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	7 470 159.68
Dividenden	167 278 855.91
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	4 872 068.08
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	4 927 007.23
Total Erträge	184 548 090.90
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-184 182 437.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 526 329.33
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-1 948 827.23
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 460 599.65
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-277 633.88
Total Aufwendungen	-192 395 828.08
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-7 847 737.18
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	335 426 775.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-353 430.28
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-14 130 027.43
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-5 498 550.95
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	315 444 766.73
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	307 597 029.55
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 919 636 806.94
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-1 236 869.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 918 399 937.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	2 225 996 966.95

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		141 655 786.71	118 341 179.58	159 570 116.87
Klasse I-B-acc	LU0400030887			
Anteile im Umlauf		282 923.8840	232 163.3130	268 273.4600
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		157.09	128.76	144.57
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		157.09	128.76	144.57
Klasse (EUR) N-acc	LU0577512071			
Anteile im Umlauf		16 699.9790	15 871.7500	11 832.3630
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		181.60	147.90	164.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		181.60	147.90	164.00
Klasse P-acc	LU0106959298			
Anteile im Umlauf		460 387.3690	484 240.1450	578 260.1490
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		144.98	121.15	138.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		144.98	121.15	138.68
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763732723			
Anteile im Umlauf		47 189.3440	57 512.4530	69 731.0040
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		124.17	107.12	126.96
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		124.17	107.12	126.96
Klasse (EUR hedged) P-acc²	LU0763733028			
Anteile im Umlauf		-	-	16 579.8350
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	130.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	130.52
Klasse (SGD) P-acc	LU0443062806			
Anteile im Umlauf		21 018.3690	26 065.4500	26 363.0160
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		206.00	172.72	194.68
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		206.00	172.72	194.68
Klasse Q-acc	LU0400029954			
Anteile im Umlauf		54 411.0800	62 699.0460	93 612.5690
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		149.02	123.27	139.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		149.02	123.27	139.67
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240778859			
Anteile im Umlauf		72 160.3930	83 584.1250	60 990.3520
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		138.39	118.18	138.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		138.39	118.18	138.65
Klasse (EUR hedged) Q-acc²	LU0979659603			
Anteile im Umlauf		-	-	7 388.4980
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	132.48
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	132.48
Klasse (SGD) Q-acc³	LU1240779071			
Anteile im Umlauf		-	-	1 692.4930
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		-	-	140.14
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		-	-	140.14

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklassen (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 15.3.2018 im Umlauf

³ Die Anteilsklasse (SGD) Q-acc war bis zum 20.4.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-B-acc	USD	22.0%	-10.9%	43.6%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	22.8%	-9.8%	25.8%
Klasse P-acc	USD	19.7%	-12.6%	40.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	15.9%	-15.6%	37.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	38.0%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	19.3%	-11.3%	33.3%
Klasse Q-acc	USD	20.9%	-11.7%	42.3%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	17.1%	-14.8%	39.1%
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	-	39.4%
Klasse (SGD) Q-acc ²	SGD	-	-	34.7%

¹ Die Anteilsklassen (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Die Anteilsklasse (SGD) Q-acc war bis zum 20.4.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Aktien aus Asien ohne Japan legten im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 kräftig zu. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China sowie die Besorgnis über die Verlangsamung des globalen Wachstums führten zu signifikanten Marktschwankungen. Im 4. Quartal 2018 fielen die Märkte, erholten sich aber Anfang 2019 wieder, nur um angesichts der Gefahr von Zollerhöhungen erneut abzurutschen. In letzter Zeit nahm der Optimismus wieder zu, da die Handelsverhandlungen offenbar besser liefen. Auf Sektorebene stiegen Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter, während das Gesundheitswesen nachgab.

Der Subfonds erzielte eine deutliche Wertsteigerung, wobei unsere Positionen in China dem Portfolio zugutekamen. Engagements in den Sektoren Basiskonsumgüter und Nicht-Basiskonsumgüter trugen am meisten zur Wertentwicklung bei. Die grössten positiven Beiträge auf der Einzeltitelebene leisteten Li Ning, Kweichow Moutai und Alibaba, während Gudang Garam, Mahindra & Mahindra und ITC das Ergebnis am stärksten belasteten. Der Subfonds profitierte vor allem in China fortgesetzt von Aktien, die vom Trend zu Premiumprodukten getragen wurden – trotz der allgemeinen Konjunkturverlangsamung im Land.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	36.94
Indien	17.39
Hongkong	14.71
Thailand	6.57
Philippinen	5.63
Südkorea	4.17
Taiwan	3.91
Indonesien	2.67
Singapur	1.51
Macau	1.47
Total	94.97

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Tabak & alkoholische Getränke	13.60
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.21
Diverse Dienstleistungen	10.02
Detailhandel, Warenhäuser	8.35
Elektrische Geräte & Komponenten	8.23
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.26
Internet, Software & IT-Dienste	6.20
Banken & Kreditinstitute	5.52
Gastgewerbe & Freizeit	4.09
Versicherungen	3.44
Gesundheits- & Sozialwesen	3.28
Diverse Handelsfirmen	2.58
Diverse Konsumgüter	2.31
Telekommunikation	2.23
Immobilien	1.92
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.73
Baugewerbe & Baumaterial	1.56
Fahrzeuge	1.51
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	0.93
Total	94.97

Nettovermögensaufstellung

USD

Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	100 982 078.56
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	33 554 407.44
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	134 536 486.00
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	7 241 551.76
Forderungen aus Zeichnungen	435 685.03
Andere Forderungen	36 166.92
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-34 468.88
Total Aktiva	142 215 420.83
Passiva	
Kontokorrentkredit	-249 096.86
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-21.92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-216 919.52
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-73 165.50
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-8 649.57
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 780.75
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-93 595.82
Total Passiva	-559 634.12
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	141 655 786.71

Ertrags- und Aufwandsrechnung

USD

Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	89 695.45
Dividenden	1 939 320.18
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	72 030.42
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	224 821.10
Total Erträge	2 325 867.15
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 931 954.49
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-55 361.15
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-28 812.17
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-16 929.85
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 375.68
Total Aufwendungen	-2 034 433.34
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	291 433.81
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	5 758 272.72
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-365 394.28
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-305 446.16
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 087 432.28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	5 378 866.09
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	18 796 721.14
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-81 288.83
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 715 432.31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 094 298.40

Veränderungen des Nettovermögens

USD

	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	118 341 179.58
Zeichnungen	66 708 390.69
Rücknahmen	-67 488 081.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-779 691.27
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	291 433.81
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	5 087 432.28
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	18 715 432.31
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	24 094 298.40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	141 655 786.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	232 163.3130
Anzahl der ausgegebenen Anteile	67 484.0890
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-16 723.5180
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	282 923.8840
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 871.7500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 937.1150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 108.8860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16 699.9790
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	484 240.1450
Anzahl der ausgegebenen Anteile	329 690.0320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-353 542.8080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	460 387.3690
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 512.4530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 397.2370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 720.3460
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	47 189.3440
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	26 065.4500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 707.2020
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-6 754.2830
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 018.3690
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62 699.0460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	77 563.2370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-85 851.2030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 411.0800
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	83 584.1250
Anzahl der ausgegebenen Anteile	4 017.4300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-15 441.1620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	72 160.3930

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
China			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	246 500.00	2 024 552.05	1.43
CNY JOYOUNG CO. LTD. 'A' CNY1	1 020 056.00	3 279 451.37	2.32
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	38 287.00	6 151 856.97	4.34
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	230 000.00	2 606 773.45	1.84
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	166 500.00	7 058 988.14	4.98
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	74 155.00	1 346 114.03	0.95
CNY ZHEJIANG SUPOR COO 'A' CNY1	331 464.00	3 387 051.19	2.39
Total China		25 854 787.20	18.25
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	225 800.00	2 261 996.00	1.60
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 367 000.00	5 231 390.92	3.69
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	419 000.00	3 158 769.00	2.23
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	338 000.00	2 211 253.30	1.56
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	1 428 000.00	4 579 876.44	3.23
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	451 500.00	3 395 127.24	2.40
Total Hongkong		20 838 412.90	14.71
Indien			
INR COLGATE-PALM (IND) INR1.00	153 214.00	3 145 302.15	2.22
INR DLF LIMITED INR2	887 260.00	2 714 491.42	1.92
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	140 662.00	1 420 111.06	1.00
INR ITC INR1	885 922.00	3 039 790.85	2.14
INR MARICO LTD INR1	725 297.00	3 635 006.92	2.57
Total Indien		13 954 702.40	9.85
Indonesien			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500)	759 600.00	2 712 859.24	1.92
IDR TEMPO SCAN PACIFIC IDR50	10 773 123.00	1 069 293.43	0.75
Total Indonesien		3 782 152.67	2.67
Macau			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG'S'	441 200.00	2 085 878.75	1.47
Total Macau		2 085 878.75	1.47
Philippinen			
PHP LT GROUP INC PHP1	11 981 400.00	2 607 778.89	1.84
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	1 292 632.00	3 813 156.29	2.69
PHP ROBINSONS RETAIL H PHP1	997 500.00	1 550 772.41	1.10
Total Philippinen		7 971 707.59	5.63
Singapur			
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	95 288.00	2 136 805.59	1.51
Total Singapur		2 136 805.59	1.51
Südkorea			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	5 515.00	5 906 511.17	4.17
Total Südkorea		5 906 511.17	4.17
Taiwan			
TWD NIEN MADE ENTERPRI TWD10	398 000.00	3 652 513.06	2.58
TWD PRESIDENT CHAIN ST TWD10	188 000.00	1 882 433.91	1.33
Total Taiwan		5 534 946.97	3.91
Thailand			
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	5 234 500.00	3 409 598.57	2.41
Total Thailand		3 409 598.57	2.41
Total Inhaberaktien		91 475 503.81	64.58
Namensaktien			
China			
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	336 000.00	2 138 062.78	1.51
Total China		2 138 062.78	1.51
Indien			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	804 992.00	2 854 583.55	2.01
INR HDFC BANK INR1	440 864.00	7 827 179.68	5.53
Total Indien		10 681 763.23	7.54
Thailand			
THB OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)	3 198 100.00	4 339 276.91	3.06
Total Thailand		4 339 276.91	3.06
Total Namensaktien		17 159 102.92	12.11
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	70 720.00	14 201 990.40	10.02
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	5 400.00	1 723 896.00	1.22
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	19 700.00	2 447 922.00	1.73
USD NOAH HOLDINGS LTD ADR EA REPR 0.5 ORD SHS	44 682.00	1 313 650.80	0.93
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	102 802.00	4 646 650.40	3.28
Total China		24 334 109.60	17.18

UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)
Jahresbericht per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Thailand			
THB SIAM WELLNESS GP THB0.25(NVDR)	3 036 800.00	1 567 769.67	1.10
Total Thailand		1 567 769.67	1.10
Total Depository Receipts		25 901 879.27	18.28
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		134 536 486.00	94.97
Total des Wertpapierbestandes		134 536 486.00	94.97
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
CHF 15 352 600.00 USD 15 454 289.22 16.1.2020		-33 899.21	-0.02
CHF 311 600.00 USD 313 545.55 16.1.2020		-569.67	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)		-34 468.88	-0.02
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		7 241 551.76	5.11
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-249 096.86	-0.18
Andere Aktiva und Passiva		161 314.69	0.12
Total des Nettovermögens		141 655 786.71	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD)

Wichtigste Daten

	ISIN	8.4.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in AUD		45 299 593.04	70 010 464.36	187 510 530.92
Klasse P-acc	LU0044681806			
Anteile im Umlauf		32 733.1630	47 132.2200	53 432.8210
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		1 015.45	944.69	999.73
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		1 015.45	944.69	999.73
Klasse Q-acc	LU0400032669			
Anteile im Umlauf		9 960.4870	18 567.0380	36 176.5930
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		123.78	114.89	120.78
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		123.78	114.89	120.78
Klasse U-X-acc	LU0400034012			
Anteile im Umlauf		609.5620	1 420.8300	7 574.2430
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		17 762.97	16 435.50	17 126.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		17 762.97	16 435.50	17 126.80

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da alle Anteile des UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD) per 8. April 2019 zurückgenommen wurden, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 9.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	AUD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	10 808.02
Dividenden	1 162 801.15
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	6 777.40
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	44 860.43
Total Erträge	1 225 247.00
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-237 228.07
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 765.56
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-2 710.96
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-7 616.29
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-9 225.59
Total Aufwendungen	-264 546.47
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	960 700.53
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	2 537 158.20
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	6 090.00
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	3 246.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 546 495.07
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 507 195.60
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	1 799 621.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 799 621.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 306 817.00

Veränderungen des Nettovermögens

	AUD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70 010 464.36
Zeichnungen	275 801.22
Rücknahmen	-75 593 082.58
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-75 317 281.36
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	960 700.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	2 546 495.07
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 799 621.40
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	5 306 817.00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	47 132.2200
Anzahl der ausgegebenen Anteile	296.5410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-47 428.7610
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 567.0380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-18 567.0380
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 420.8300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 420.8300
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		1 002 889 018.22	968 981 416.25	1 205 783 453.97
Klasse P-acc	LU0069152568			
Anteile im Umlauf		1 374 442.0070	1 489 763.6540	1 901 409.7270
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		644.89	575.32	580.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		644.44	575.32	580.72
Klasse (SEK) P-acc²	LU1991432631			
Anteile im Umlauf		124 527.1810	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		788.58	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		788.03	-	-
Klasse Q-acc	LU0400035332			
Anteile im Umlauf		389 261.6930	464 128.5050	421 799.2870
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		272.98	241.07	240.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		272.79	241.07	240.86

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 23.5.2019

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc	USD	12.0%	-0.9%	19.9%
Klasse (SEK) P-acc ¹	SEK	-	-	-
Klasse Q-acc	USD	13.2%	0.1%	21.1%

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Der Biotechnologiesektor beendete das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 nach einigen Schwankungen im Plus. Bedeutende Übernahmen von Unternehmen wie Celgene (Onkologie) und Allergan (systemspezifische Biopharmazeutika) verliehen dem Sektor wesentliche positive Impulse, ebenso wie positive Ergebnisse klinischer Studien, fortgesetzte Ankündigungen von Börsengängen und das entgegenkommende regulatorische Umfeld. Die Volatilität begann zu steigen, da sich die Handelsspannungen verschärften. Die Verschlechterung der Konjunkturindikatoren führte dann zu einer allgemeinen Risikoaversion, die den Biotechnologiesektor belastete.

Im Rechnungsjahr leisteten Incyte Corp., Galapagos, Natera und Spark Therapeutics die grössten positiven Beiträge zur Performance. Die Positionen in Celgene, MacroGenics und Agios schlugen negativ zu Buche. Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	85.55
Dänemark	4.27
Grossbritannien	3.23
Niederlande	1.88
Spanien	1.20
Belgien	1.10
Irland	0.80
Schweiz	0.25
Total	98.28

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Biotechnologie	71.71
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	24.35
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	1.43
Anlagefonds	0.79
Total	98.28

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	864 379 872.13
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	121 227 878.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	985 607 750.71
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	5 046 507.82
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	18 653 979.95
Forderungen aus Zeichnungen	13 660 206.01
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	31.56
Forderungen aus Dividenden	575 416.11
Total Aktiva	1 023 543 892.16
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-13 255 134.58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 526 613.31
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-723 485.63
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-81 757.52
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-67 882.90
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-873 126.05
Total Passiva	-20 654 873.94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 002 889 018.22

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	75 499.48
Dividenden	6 395 742.70
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	538 345.57
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	154 206.95
Total Erträge	7 163 794.70
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-18 131 444.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-466 112.50
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-215 338.23
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-81 972.02
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-15 029.34
Total Aufwendungen	-18 909 896.33
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-11 746 101.63
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	74 523 045.67
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-162 707.72
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	88 073.49
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	74 448 411.44
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	62 702 309.81
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	43 813 502.62
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 813 502.62
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	106 515 812.43

Veränderungen des Nettovermögens

	USD	
	1.12.2018-30.11.2019	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		968 981 416.25
Zeichnungen	347 640 760.39	
Rücknahmen	-420 248 970.85	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		-72 608 210.46
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-11 746 101.63	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	74 448 411.44	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	43 813 502.62	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		106 515 812.43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1 002 889 018.22

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019	
Klasse		P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 489 763.6540
Anzahl der ausgegebenen Anteile		514 943.3990
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-630 265.0460
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 374 442.0070
Klasse		(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		144 454.9390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-19 927.7580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		124 527.1810
Klasse		Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		464 128.5050
Anzahl der ausgegebenen Anteile		186 430.5580
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-261 297.3700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		389 261.6930

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR GALAPAGOS NV NPV	55 855.00	11 014 606.56	1.10
Total Belgien		11 014 606.56	1.10
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	152 856.00	35 640 233.74	3.55
Total Dänemark		35 640 233.74	3.55
Niederlande			
USD UNIQUE N.V. COM EURO.05	208 400.00	11 599 544.00	1.16
Total Niederlande		11 599 544.00	1.16
Grossbritannien			
GBP ARIX BIOSCIENCE ORD GBPO.00001	1 250 000.00	1 673 465.63	0.17
Total Grossbritannien		1 673 465.63	0.17
Vereinigte Staaten			
USD ACADIA PHARMACEUTICALS INC COM	410 454.00	18 589 461.66	1.85
USD ACCELERON PHARMA COM USD0.001	272 468.00	13 340 033.28	1.33
USD AGIOS PHARMACEUTIC COM USD0.001	390 284.00	15 182 047.60	1.51
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	297 244.00	34 819 162.16	3.47
USD AUDENTES THERAPEUT COM USD0.00001	258 223.00	7 496 213.69	0.75
USD BIOMARIN PHARMA COM USD0.001	601 451.00	48 543 110.21	4.84
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	210 285.00	17 020 467.90	1.70
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	460 338.00	8 281 480.62	0.83
USD DECIPHERA PHARMACE COM USD0.01	285 954.00	13 522 764.66	1.35
USD DYNAVAX TECHNOLOGI COM USD0.001(POST REV SPLIT)	1 675 167.00	9 464 693.55	0.94
USD FATE THERAPEUTICS COM USD0.001	498 528.00	7 787 007.36	0.78
USD FIBROGEN INC COM USD0.01	233 526.00	9 894 496.62	0.99
USD HALOZYME THERAPEUT COM USD0.001	912 890.00	17 700 937.10	1.76
USD IMMUNOMEDICS INC COM	801 106.00	15 044 770.68	1.50
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	748 217.00	70 452 112.72	7.02
USD INTERCEPT PHARMACE COM USD0.001	149 693.00	16 222 230.41	1.62
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	1 516 140.00	18 224 002.80	1.82
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	990 380.00	3 496 041.40	0.35
USD MACROGENICS INC COM USD0.01	660 655.00	6 256 402.85	0.62
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	142 238.00	14 333 323.26	1.43
USD NATERA INC COM USD0.0001	413 123.00	15 074 858.27	1.50
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	296 916.00	34 623 374.76	3.45
USD PTC THERAPEUTICS I COM USD0.001	340 496.00	15 989 692.16	1.59
USD SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	128 845.00	19 941 340.65	1.99
USD SANGAMO THERAPEUTI COM USD0.01	721 054.00	7 787 383.20	0.78
USD SAREPTA THERA INC COM USD0.0001	249 116.00	28 023 058.84	2.79
USD SEATTLE GENETICS I COM USD0.001	194 716.00	23 434 070.60	2.34
USD TG THERAPEUTICS IN COM USD0.001	564 287.00	4 621 510.53	0.46
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	382 290.00	84 772 807.50	8.45
Total Vereinigte Staaten		599 938 857.04	59.81
Total Inhaberaktien		659 866 706.97	65.79
Namensaktien			
Dänemark			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	189 002.00	7 246 136.53	0.72
Total Dänemark		7 246 136.53	0.72
Schweiz			
CHF MOLECULAR PARTNERS CHF0.1	155 908.00	2 521 112.00	0.25
Total Schweiz		2 521 112.00	0.25
Grossbritannien			
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	1 353 165.00	30 700 593.99	3.06
Total Grossbritannien		30 700 593.99	3.06
Vereinigte Staaten			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	720 964.00	63 250 171.72	6.31
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	241 113.00	27 472 415.22	2.74
USD AMGEN INC COM USD0.0001	202 344.00	47 494 183.68	4.74
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	113 722.00	34 094 992.82	3.40
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	852 870.00	57 346 978.80	5.72
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	76 988.00	28 408 572.00	2.83
Total Vereinigte Staaten		258 067 314.24	25.74
Total Namensaktien		298 535 156.76	29.77

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Depository Receipts			
Niederlande			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	49 034.00	7 259 483.70	0.72
Total Niederlande		7 259 483.70	0.72
Spanien			
USD GRIFOLS SA SPON ADR EA REPR 1 ORD	523 331.00	11 973 813.28	1.20
Total Spanien		11 973 813.28	1.20
Total Depository Receipts		19 233 296.98	1.92
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		977 635 160.71	97.48
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	797.26	7 972 590.00	0.80
Total Irland		7 972 590.00	0.80
Total Investment Fonds, open end		7 972 590.00	0.80
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		7 972 590.00	0.80
Total des Wertpapierbestandes		985 607 750.71	98.28
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		5 046 507.82	0.50
Andere Aktiva und Passiva		12 234 759.69	1.22
Total des Nettovermögens		1 002 889 018.22	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Canada (CAD)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in CAD		53 707 092.14	61 926 414.60	69 955 292.15
Klasse P-acc	LU0043389872			
Anteile im Umlauf		46 048.3080	59 472.5720	64 440.3750
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		1 032.93	923.49	959.70
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		1 032.93	922.38	959.70
Klasse Q-acc	LU0400038278			
Anteile im Umlauf		39 475.3710	50 683.5620	56 855.4610
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		155.60	138.20	142.67
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		155.60	138.03	142.67

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc	CAD	12.0%	-3.9%	3.8%
Klasse Q-acc	CAD	12.7%	-3.3%	4.5%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 tendierte der kanadische Aktienmarkt aufwärts. Alle Sektoren mit Ausnahme des Gesundheitswesens legten im Berichtszeitraum zu. Der Ölpreis wurde weiter durch die Besorgnis über das reichliche Angebot und das schwächere globale Wachstum belastet. Zudem wird in Westkanada produziertes Öl aufgrund der Schwierigkeiten, das Produkt an den Markt zu bringen, nach wie vor mit einem signifikanten Abschlag zu den globalen Ölpreisen gehandelt. Der Bau neuer Pipelines stösst in Kanada noch immer auf eine Reihe von Hindernissen.

Der Informationstechnologiesektor leistete im Rechnungsjahr die grössten Renditen, während das Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste am schwächsten abschnitten. Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Rendite. Kanadische Finanztitel legten im Berichtszeitraum zu, obwohl die Zinssätze sanken und sich die Renditekurve abflachte.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Kanada	98.81
Vereinigte Staaten	0.15
Total	98.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	24.69
Erdöl	10.31
Internet, Software & IT-Dienste	9.25
Versicherungen	8.49
Energie- & Wasserversorgung	7.20
Immobilien	6.38
Verkehr & Transport	6.20
Detailhandel, Warenhäuser	5.48
Landwirtschaft & Fischerei	3.96
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.40
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.88
Telekommunikation	2.65
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.18
Umwelt & Recycling	1.98
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.85
Chemie	1.08
Diverse Dienstleistungen	0.35
Maschinen & Apparate	0.24
Nichteisenmetalle	0.15
Edelmetalle und -steine	0.12
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.12
Total	98.96

Nettovermögensaufstellung

	CAD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	46 632 586.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	6 517 052.42
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	53 149 638.82
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	135.26
Festgelder und Treuhandanlagen	14 546.71
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	526 229.34
Forderungen aus Zeichnungen	7 167.55
Forderungen aus Dividenden	51 580.44
Andere Forderungen	20 572.76
Total Aktiva	53 769 870.88
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-24 040.24
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-29 489.34
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-4 378.30
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 870.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-38 738.50
Total Passiva	-62 778.74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	53 707 092.14

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	CAD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 127.14
Dividenden	1 173 303.59
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	63 693.75
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	13 130.96
Total Erträge	1 252 255.44
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-812 367.09
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-27 618.72
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-25 477.50
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 963.91
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-34.92
Total Aufwendungen	-870 462.14
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	381 793.30
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	1 328 808.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-564.17
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 328 244.78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	1 710 038.08
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	4 736 191.61
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 736 191.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 446 229.69

Veränderungen des Nettovermögens

	CAD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61 926 414.60
Zeichnungen	3 589 026.24
Rücknahmen	-18 254 578.39
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-14 665 552.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	381 793.30
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	1 328 244.78
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	4 736 191.61
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	6 446 229.69
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	53 707 092.14

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	59 472.5720
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 602.8160
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 027.0800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46 048.3080
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 683.5620
Anzahl der ausgegebenen Anteile	483.9130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-11 692.1040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39 475.3710

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in CAD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Kanada			
CAD ARITZIA INC SUB VTG SHS	3 340.00	63 025.80	0.12
CAD ATS AUTOMATION TOOLING SYS INC COM	3 510.00	69 041.70	0.13
CAD B2GOLD CORP COM NPV	13 550.00	66 530.50	0.12
CAD BADGER DAYLIGHTING COM NPV	1 606.00	58 345.98	0.11
CAD DESCARTES SYSTEMS COM NPV	1 221.00	69 633.63	0.13
CAD ENGHOUSE SYSTEMS COM NPV	1 635.00	67 689.00	0.13
CAD EQUITABLE GP INC COM NPV	555.00	61 538.40	0.11
CAD METHANEX CORP COM	11 691.00	577 886.13	1.08
CAD MORNEAU SHEPHELL I COM NPV	1 980.00	65 260.80	0.12
CAD PAREX RESOURCES IN COM NPV	3 517.00	69 109.05	0.13
CAD PARK LAWN CORP COM NPV	2 125.00	64 111.25	0.12
CAD PARKLAND FUEL CORP COM NPV	1 430.00	67 524.60	0.12
CAD PEOPLE CORPORATION COM NPV	7 080.00	63 790.80	0.12
CAD POLLARD BANKNOTE L COM NPV	3 060.00	63 464.40	0.12
CAD QUEBECOR INC CL B	43 275.00	1 425 478.50	2.65
CAD STORAGEVAULT CANAD COM NPV	18 625.00	70 030.00	0.13
CAD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	8 873.00	1 062 719.21	1.98
Total Kanada		3 985 179.75	7.42
Total Inhaberaktien		3 985 179.75	7.42
Namensaktien			
Kanada			
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	37 925.00	1 648 220.50	3.07
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	34 125.00	3 488 257.50	6.49
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL'A'	32 583.00	2 504 003.55	4.66
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	10 383.00	3 266 180.31	6.08
CAD CARGOJET INC COM AND VAR VOTING SHS	639.00	63 650.79	0.12
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	17 525.00	995 595.25	1.85
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	15 447.00	1 700 251.29	3.17
CAD COLLIERS INTL GP SUB-VTG COM NPV	708.00	68 067.12	0.13
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1 298.00	1 843 172.98	3.43
CAD ERO COPPER CORP COM NPV	3 810.00	78 105.00	0.14
CAD FIRSTSERVICE CORP COM NPV	6 165.00	783 448.20	1.46
CAD FORTIS INC COM NPV	28 800.00	1 498 752.00	2.79
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	17 875.00	2 448 338.75	4.56
CAD LIGHTSPEED POS INC SUB VOTING SHARES	1 830.00	63 098.40	0.12
CAD LOBLAW COS LTD COM	18 075.00	1 294 170.00	2.41
CAD MANULIFE FINL CORP COM	80 774.00	2 110 624.62	3.93
CAD NUTRIEN LTD NPV	33 925.00	2 127 097.50	3.96
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	21 175.00	1 224 550.25	2.28
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	44 030.00	2 042 111.40	3.80
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	18 561.00	1 619 818.47	3.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	45 591.00	4 957 109.43	9.23
CAD SAPUTO INC COM	29 178.00	1 171 496.70	2.18
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	81 000.00	3 355 830.00	6.25
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	35 259.00	2 369 404.80	4.41
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	16 650.00	1 546 452.00	2.88
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	62 900.00	4 817 511.00	8.97
Total Kanada		49 085 317.81	91.39
Vereinigte Staaten			
CAD CERIDIAN HCM HLDG COM USD0.01	991.00	79 141.26	0.15
Total Vereinigte Staaten		79 141.26	0.15
Total Namensaktien		49 164 459.07	91.54
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		53 149 638.82	98.96
Total des Wertpapierbestandes		53 149 638.82	98.96
Festgelder und Treuhandanlagen		14 546.71	0.03
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		135.26	0.00
Andere Aktiva und Passiva		542 771.35	1.01
Total des Nettovermögens		53 707 092.14	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		8 655 101 079.79	5 932 282 154.24	3 315 413 889.13
Klasse F-acc	LU0403295958			
Anteile im Umlauf		228 478.4670	279 368.0000	101 897.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		203.61	158.35	167.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		203.61	158.35	167.75
Klasse I-A1-acc	LU1017642064			
Anteile im Umlauf		2 997 607.7410	2 540 109.8910	1 268 184.1220
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		225.76	175.92	186.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		225.76	175.92	186.74
Klasse I-A3-acc²	LU1951186714			
Anteile im Umlauf		429 594.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		98.42	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		98.42	-	-
Klasse I-B-acc³	LU1751696524			
Anteile im Umlauf		5 585 311.3530	8 675 502.4300	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		120.29	92.79	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		120.29	92.79	-
Klasse (EUR) I-B-acc⁴	LU1732805723			
Anteile im Umlauf		201 384.0000	200 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		125.88	93.97	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		125.88	93.97	-
Klasse K-1-acc	LU0403295446			
Anteile im Umlauf		5.0000	7.5000	5.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		8 305 758.49	6 507 029.07	6 930 830.60
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		8 305 758.49	6 507 029.07	6 944 692.26
Klasse (HKD) K-1-acc	LU1097938507			
Anteile im Umlauf		4.9000	5.3000	4.3000
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		74 143 019.65	58 056 522.55	61 734 563.93
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		74 143 019.65	58 056 522.55	61 858 033.06
Klasse K-X-acc⁵	LU1860987491			
Anteile im Umlauf		63 501.9340	50 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		122.14	94.09	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		122.14	94.09	-
Klasse P-acc	LU0067412154			
Anteile im Umlauf		3 548 107.9330	2 824 041.0110	1 856 803.9970
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 555.23	1 226.30	1 314.55
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 555.23	1 226.30	1 317.18
Klasse (AUD hedged) P-acc	LU1227825731			
Anteile im Umlauf		303 339.7140	292 077.5320	108 896.4960
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		150.86	120.40	129.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		150.86	120.40	130.14
Klasse (EUR hedged) P-acc⁶	LU2000522420			
Anteile im Umlauf		82 699.7680	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		112.11	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		112.11	-	-
Klasse (HKD) P-acc	LU1008478684			
Anteile im Umlauf		1 299 840.2250	1 503 556.8350	893 711.4210
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		2 091.29	1 648.03	1 763.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		2 091.29	1 648.03	1 767.24
Klasse (RMB hedged) P-acc	LU1115430461			
Anteile im Umlauf		80 761.2320	88 283.2300	58 261.8580
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		2 212.63	1 743.00	1 843.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		2 212.63	1 743.00	1 847.25
Klasse (SEK) P-acc	LU1620846664			
Anteile im Umlauf		54 029.9480	49 872.3490	54 001.7550
Nettoinventarwert pro Anteil in SEK		1 095.39	822.47	813.81
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SEK ¹		1 095.39	822.47	815.44
Klasse (SGD) P-acc	LU0880133367			
Anteile im Umlauf		622 349.7850	901 542.5070	335 552.9430
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		280.05	221.55	233.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		280.05	221.55	234.33
Klasse P-mdist	LU1152091168			
Anteile im Umlauf		654 565.7390	719 340.8740	330 494.5450
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		195.30	156.30	170.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		195.30	156.30	170.44

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Klasse (AUD hedged) P-mdist	LU1230129766			
Anteile im Umlauf		239 054.0170	276 007.9580	53 940.8000
Nettoinventarwert pro Anteil in AUD		131.52	107.60	119.02
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in AUD ¹		131.52	107.60	119.26
Klasse (HKD) P-mdist	LU1152091754			
Anteile im Umlauf		140 344.1070	177 303.4560	141 074.7820
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 972.46	1 577.68	1 714.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 972.46	1 577.68	1 717.44
Klasse Q-acc	LU0403296170			
Anteile im Umlauf		3 476 173.4830	2 186 515.9370	938 129.7550
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		216.30	168.96	179.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		216.30	168.96	179.79
Klasse (EUR) Q-acc²	LU1923635863			
Anteile im Umlauf		428 768.7180	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		132.37	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		132.37	-	-
Klasse (HKD) Q-acc³	LU1240779154			
Anteile im Umlauf		114 951.3570	78.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in HKD		1 284.40	1 002.89	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in HKD ¹		1 284.40	1 002.89	-
Klasse (RMB hedged) Q-acc⁴	LU1240779311			
Anteile im Umlauf		28 060.1920	34 012.1370	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CNH		1 221.35	953.11	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CNH ¹		1 221.35	953.11	-
Klasse (SGD) Q-acc⁵	LU1240779584			
Anteile im Umlauf		61 137.3360	138.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		125.13	98.08	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		125.13	98.08	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 7.11.2019

³ Erste NAV 12.2.2018

⁴ Erste NAV 4.4.2018

⁵ Erste NAV 28.8.2018

⁶ Erste NAV 3.6.2019

⁷ Erste NAV 17.1.2019

⁸ Erste NAV 6.11.2018

⁹ Erste NAV 11.12.2017

¹⁰ Erste NAV 5.11.2018

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	28.6%	-5.6%	48.3%
Klasse I-A1-acc	USD	28.3%	-5.6%	47.7%
Klasse I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-B-acc	USD	29.6%	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	34.0%	-	-
Klasse K-1-acc	USD	27.6%	-6.3%	47.2%
Klasse (HKD) K-1-acc	HKD	27.7%	-6.1%	48.2%
Klasse K-X-acc	USD	29.8%	-	-
Klasse P-acc	USD	26.8%	-6.9%	46.3%
Klasse (AUD hedged) P-acc	AUD	25.3%	-7.5%	47.6%
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (HKD) P-acc	HKD	26.9%	-6.7%	47.3%
Klasse (RMB hedged) P-acc	CNH	26.9%	-5.6%	51.0%
Klasse (SEK) P-acc	SEK	33.2%	0.9%	-
Klasse (SGD) P-acc	SGD	26.4%	-5.5%	38.5%
Klasse P-mdist	USD	26.8%	-6.9%	46.3%
Klasse (AUD hedged) P-mdist	AUD	25.3%	-7.5%	47.6%
Klasse (HKD) P-mdist	HKD	26.9%	-6.7%	47.3%
Klasse Q-acc	USD	28.0%	-6.0%	47.7%
Klasse (EUR) Q-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (HKD) Q-acc	HKD	28.1%	-	-
Klasse (RMB hedged) Q-acc	CNH	28.1%	-	-
Klasse (SGD) Q-acc	SGD	27.6%	-	-

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

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

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

Die Performancedaten sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Chinesische Aktien beendeten das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 im Plus und holten die Verluste aus dem Vorjahr wieder auf. Der Markt war volatil, da sich die Situation im Handelskonflikt zwischen den USA und China ständig änderte. Insgesamt befand er sich jedoch im Aufwärtstrend. Auf Sektorebene verzeichneten Basiskonsumgüter die beste Wertentwicklung, während der Energiesektor die grössten Einbussen erlitt.

Im Rechnungsjahr erzielte der Subfonds eine sehr gute Wertentwicklung. Die Positionen in Basiskonsumgütern trugen am meisten zur Rendite bei, gefolgt von Nicht-Basiskonsumgütern, während die Bestände im Energiesektor negativ zu Buche schlug. TAL Education, Kweichow Moutai und Wuliangye Yibin leisteten auf der Einzeltitelebene die grössten positiven Beiträge. SSY Group, Jupai Holdings und Chinasoft International waren dagegen die grössten belastenden Faktoren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	68.36
Hongkong	21.16
Irland	1.38
Total	90.90

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	14.30
Versicherungen	11.35
Banken & Kreditinstitute	10.69
Diverse Dienstleistungen	10.39
Gesundheits- & Sozialwesen	10.26
Tabak & alkoholische Getränke	7.85
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	5.67
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	5.53
Immobilien	4.89
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.88
Gastgewerbe & Freizeit	2.82
Detailhandel, Warenhäuser	1.85
Anlagefonds	1.39
Elektronik & Halbleiter	0.37
Textilien, Kleidung & Lederwaren	0.18
Maschinen & Apparate	0.13
Erdöl	0.12
Diverse Konsumgüter	0.09
Verpackungsindustrie	0.08
Verkehr & Transport	0.06
Total	90.90

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	6 362 169 705.03
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	1 505 354 763.69
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	7 867 524 468.72
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	776 381 736.55
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	30 967 406.79
Forderungen aus Zeichnungen	84 755 411.58
Forderungen aus Dividenden	172 829.89
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-236 469.38
Total Aktiva	8 759 565 384.15
Passiva	
Kontokorrentkredit	-669.56
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-18 340 868.05
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-78 512 424.56
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-6 555 729.01
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-610 015.37
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-444 597.81
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-7 610 342.19
Total Passiva	-104 464 304.36
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	8 655 101 079.79

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	6 948 953.45
Dividenden	111 442 430.29
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	2 188 750.45
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	2 814 791.30
Total Erträge	123 394 925.49
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-133 009 596.75
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 087 680.20
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-875 500.18
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-1 091 377.55
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-148 576.76
Total Aufwendungen	-138 212 731.44
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-14 817 805.95
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	128 295 866.77
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-5 248 113.86
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-3 285 616.57
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	119 762 136.34
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	104 944 330.39
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	1 568 865 374.86
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-562 224.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 568 303 149.88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 673 247 480.27

Veränderungen des Nettovermögens

	USD	
	1.12.2018-30.11.2019	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		5 932 282 154.24
Zeichnungen	4 965 175 302.76	
Rücknahmen	-3 912 539 258.53	
Total Mittelzufluss (-abfluss)		1 052 636 044.23
Ausbezahlte Dividende (Erläuterung 5)		-3 064 598.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-14 817 805.95	
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	119 762 136.34	
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	1 568 303 149.88	
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit		1 673 247 480.27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		8 655 101 079.79

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019	
Klasse		F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		279 368.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		113 342.9110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-164 232.4440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		228 478.4670
Klasse		I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 540 109.8910
Anzahl der ausgegebenen Anteile		2 350 429.4660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-1 892 931.6160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		2 997 607.7410
Klasse		I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		429 594.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		429 594.0000
Klasse		I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		8 675 502.4300
Anzahl der ausgegebenen Anteile		880 559.0360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-3 970 750.1130
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5 585 311.3530
Klasse		(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		200 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		1 384.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		201 384.0000
Klasse		K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		7.5000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		1.1000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-3.6000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		5.0000
Klasse		(HKD) K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		5.3000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		0.1000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-0.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		4.9000
Klasse		K-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		50 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		13 501.9340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		63 501.9340
Klasse		P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		2 824 041.0110
Anzahl der ausgegebenen Anteile		2 175 242.4690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-1 451 175.5470
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		3 548 107.9330
Klasse		(AUD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		292 077.5320
Anzahl der ausgegebenen Anteile		181 065.5360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-169 803.3540
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		303 339.7140
Klasse		(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile		92 730.1040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-10 030.3360
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		82 699.7680
Klasse		(HKD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres		1 503 556.8350
Anzahl der ausgegebenen Anteile		569 339.5600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile		-773 056.1700
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres		1 299 840.2250

Klasse	(RMB hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 283.2300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	27 200.0810
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 722.0790
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80 761.2320
Klasse	(SEK) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 872.3490
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44 379.0210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-40 221.4220
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	54 029.9480
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	901 542.5070
Anzahl der ausgegebenen Anteile	372 875.7040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-652 068.4260
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	622 349.7850
Klasse	P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	719 340.8740
Anzahl der ausgegebenen Anteile	691 689.2430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-756 464.3780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	654 565.7390
Klasse	(AUD hedged) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	276 007.9580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	367 130.4340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-404 084.3750
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	239 054.0170
Klasse	(HKD) P-mdist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	177 303.4560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	165 246.4840
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-202 205.8330
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	140 344.1070
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 186 515.9370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 212 988.5870
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 923 331.0410
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 476 173.4830
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	479 943.7800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 175.0620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	428 768.7180
Klasse	(HKD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	138 829.1290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-23 955.7720
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	114 951.3570
Klasse	(RMB hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	34 012.1370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	11 474.6330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 426.5780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	28 060.1920
Klasse	(SGD) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	138.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	78 359.0370
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 359.7010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	61 137.3360

Monatliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.20
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.18
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.21
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.22
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.23
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.24
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.22
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.23
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.23
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.22
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.23
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.24
(AUD hedged) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	AUD	0.22
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	AUD	0.21
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	AUD	0.23
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	AUD	0.25
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	AUD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	AUD	0.25
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	AUD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	AUD	0.27
(HKD) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	HKD	1.97
(HKD) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	HKD	1.86
(HKD) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	HKD	2.08
(HKD) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	HKD	2.21
(HKD) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	HKD	2.32
(HKD) P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	HKD	2.44
(HKD) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	2.19
(HKD) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	2.35
(HKD) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	2.33
(HKD) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	2.33
(HKD) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	2.30
(HKD) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	2.41

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (ErL. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
China			
HKD ANHUI GUJIANG DISTL 'B' CNY1	7 068 861.00	52 396 724.66	0.61
HKD CHANJET INFORMATIO 'H' CNY1	7 521 600.00	7 919 345.27	0.09
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	56 316 230.00	44 830 486.64	0.52
HKD CHINA DEV BANK FIN 'H' CHY1	41 738 000.00	7 306 409.92	0.08
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	68 301 395.00	322 911 216.34	3.73
HKD CHINA PETROLEUM & 'H' CNY1	18 195 000.00	10 206 301.95	0.12
HKD CHINA PIONEER PHAR USD0.01	10 429 000.00	746 246.88	0.01
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	4 593 912.00	17 198 957.55	0.20
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	122 202 000.00	58 086 216.10	0.67
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	2 520 000.00	7 438 140.08	0.09
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	189 322 115.00	134 985 580.65	1.56
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	7 231 588.00	88 407 231.03	1.02
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	22 672 000.00	50 175 250.94	0.58
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	2 447 957.00	393 331 452.55	4.55
HKD LIVZON PHARMACEUTI 'H' CNY1	9 821 622.00	28 864 423.26	0.33
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	17 839 000.00	73 055 071.80	0.84
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	91 141 004.00	198 327 182.85	2.29
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	66 251 000.00	750 875 424.27	8.68
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	12 276 000.00	10 995 797.43	0.13
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	20 136 200.00	853 700 882.53	9.86
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	6 657 000.00	5 741 616.25	0.07
HKD WENZHOU KANGNING H CNY1.00	3 945 200.00	10 737 432.84	0.12
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	12 891 008.00	234 006 698.84	2.70
Total China		3 362 244 090.63	38.85
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	23 069 200.00	231 100 257.53	2.67
HKD BYD ELECTRONIC INT NPV	17 916 500.00	32 050 369.61	0.37
HKD CHINA DONGXIANG (GROUP) HKD0.01	140 786 000.00	15 830 476.04	0.18
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	36 546 000.00	58 838 586.04	0.68
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	244 126 000.00	162 206 857.82	1.87
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	21 232 000.00	71 215 093.01	0.82
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	19 306 222.00	83 504 100.34	0.97
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	71 700 000.00	163 259 584.90	1.89
HKD DAWN RAYS PHARMS HKD0.05	57 415 000.00	10 270 822.82	0.12
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	151 120 000.00	137 291 414.08	1.59
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	142 325 000.00	22 732 282.16	0.26
HKD HAITONG INTL SECS HKD0.10	63 367 000.00	17 974 960.87	0.21
HKD HANSON PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	9 925 481.00	29 296 475.42	0.34
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	7 105 600.00	224 440 410.74	2.59
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	129 145 035.00	165.02	0.00
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	49 829 000.00	159 811 388.78	1.85
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	22 522 000.00	6 935 468.91	0.08
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	40 436 000.00	15 913 684.26	0.18
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	108 290 500.00	228 864 112.05	2.64
HKD SINO BIOPHARMACEUT HKD0.025	55 540 500.00	71 677 523.45	0.83
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	112 627 447.00	88 649 600.85	1.02
Total Hongkong		1 831 863 634.70	21.16
Total Inhaberaktien		5 194 107 725.33	60.01
Namensaktien			
China			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 436 500.00	36 416 577.77	0.42
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	8 020 000.00	5 093 104.53	0.06
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	38 302 000.00	243 726 430.05	2.82
Total China		285 236 112.35	3.30
Total Namensaktien		285 236 112.35	3.30
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	4 298 737.00	863 272 364.34	9.97
USD CHEETAH MOBILE INC ADR REPR 1 CL A ORD	811 020.00	2 773 688.40	0.03
USD JUPAI HLDGS LTD ADS EACH REPR 6 SHS	3 258 081.00	6 027 449.85	0.07
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	794 781.00	253 725 886.44	2.93
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	1 892 000.00	235 099 920.00	2.72
USD SOGOU INC ADS EACH REP 1 CL A ORD SHS	2 939 507.00	14 638 744.86	0.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	19 390 724.00	876 460 724.80	10.13
USD YY INC ADS EA REPR 20 ORD CL 'A'	177 961.00	11 204 424.56	0.13
Total China		2 263 203 203.25	26.15
Total Depository Receipts		2 263 203 203.25	26.15
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		7 742 547 040.93	89.46

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'	4 824 000.00	6.16	0.00
HKD	PW MEDTECH GRP LTD USD0.0001	30 671 000.00	4 977 181.63	0.06
Total China			4 977 187.79	0.06
Total Inhaberaktien			4 977 187.79	0.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4 977 187.79	0.06

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

Investment Fonds, open end

Irland				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	12 000.02	120 000 240.00	1.38
Total Irland			120 000 240.00	1.38
Total Investment Fonds, open end			120 000 240.00	1.38
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			120 000 240.00	1.38
Total des Wertpapierbestandes			7 867 524 468.72	90.90

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

AUD	74 590 900.00	USD	50 828 178.62	14.1.2020	-222 336.92	0.00
CNH	202 992 900.00	USD	28 806 454.48	14.1.2020	58 898.17	0.00
EUR	8 448 800.00	USD	9 401 343.06	14.1.2020	-73 354.22	0.00
USD	650 628.29	AUD	957 900.00	14.1.2020	745.59	0.00
EUR	154 700.00	USD	171 230.62	14.1.2020	-432.42	0.00
CNH	2 935 700.00	USD	416 763.62	14.1.2020	689.48	0.00
EUR	229 200.00	USD	253 238.27	14.1.2020	-187.54	0.00
AUD	1 331 500.00	USD	903 841.37	14.1.2020	-491.52	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-236 469.38	0.00

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel	776 381 736.55	8.97
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten	-669.56	0.00
Andere Aktiva und Passiva	11 432 013.46	0.13
Total des Nettovermögens	8 655 101 079.79	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		551 834 844.70	573 343 113.30	688 248 226.24
Klasse F-acc¹	LU0401310270			
Anteile im Umlauf		-	-	4 739.2830
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	134.49
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		-	-	134.49
Klasse I-A1-acc	LU0401310601			
Anteile im Umlauf		3 918.2710	20 863.4380	38 050.1900
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		145.50	127.24	133.95
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		145.50	127.24	133.95
Klasse I-B-acc	LU0401311328			
Anteile im Umlauf		6 998.5120	15 524.8230	9 232.9710
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		155.39	134.96	141.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		155.39	134.96	141.11
Klasse I-X-acc	LU0401311674			
Anteile im Umlauf		55 968.9780	81 788.6010	83 191.1930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		178.28	154.74	161.69
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		178.28	154.74	161.69
Klasse P-acc	LU0085870433			
Anteile im Umlauf		1 982 594.9440	2 363 108.7920	2 668 599.0410
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		105.60	93.35	99.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		105.60	93.35	99.35
Klasse Q-acc	LU0401310437			
Anteile im Umlauf		170 873.7430	198 858.4230	329 698.6970
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		151.32	132.58	139.83
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		151.32	132.58	139.83
Klasse U-X-acc	LU0401311831			
Anteile im Umlauf		13 402.0000	15 642.0000	17 274.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		22 757.07	19 752.73	20 639.29
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ²		22 757.07	19 752.73	20 639.29

¹ Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 22.5.2018 im Umlauf

² Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc ¹	EUR	-	-	20.0%
Klasse I-A1-acc	EUR	14.4%	-5.0%	19.9%
Klasse I-B-acc	EUR	15.1%	-4.4%	20.7%
Klasse I-X-acc	EUR	15.2%	-4.3%	20.8%
Klasse P-acc	EUR	13.1%	-6.0%	18.5%
Klasse Q-acc	EUR	14.1%	-5.2%	19.6%
Klasse U-X-acc	EUR	15.2%	-4.3%	20.8%

¹ Die Anteilsklasse F-acc war bis zum 22.5.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 begann mit einer massiven Talfahrt der Märkte, weil das schwächere Wachstum der Weltwirtschaft und geopolitische Risiken die Stimmung trübten. Zu Beginn des Jahres 2019 erholten sich die Märkte jedoch wieder kräftig, da der Optimismus der Anleger über die Handelsgespräche zwischen den USA und China zunahm. Später im Jahr sorgten die Zentralbanken für geldpolitische Impulse, während die Risikobereitschaft an den Aktienmarkt zurückkehrte.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung aus. Wir profitierten vom Engagement und unserer Aktienauswahl im IT-Sektor, unter anderem mit Positionen in SAP und ASML. Im Material- und Basiskonsumgütersektor war die Titelauswahl ebenfalls vorteilhaft, während unsere vorsichtige Haltung bei Kommunikationsdiensten der Wertentwicklung zugutekam. Im Gegensatz dazu schlugen unsere Positionen im Gesundheits- und Finanzwesen sowie im Immobiliensektor negativ zu Buche, ebenso wie unsere vorsichtige Haltung bei Versorgern.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	48.47
Deutschland	17.09
Niederlande	13.27
Italien	7.97
Spanien	4.26
Grossbritannien	2.82
Finnland	2.71
Irland	2.37
Total	98.96

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	9.41
Versicherungen	8.85
Telekommunikation	7.90
Banken & Kreditinstitute	7.27
Elektronik & Halbleiter	7.24
Energie- & Wasserversorgung	5.85
Chemie	5.83
Textilien, Kleidung & Lederwaren	5.11
Baugewerbe & Baumaterial	4.58
Tabak & alkoholische Getränke	4.51
Elektrische Geräte & Komponenten	4.42
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.37
Erdöl	3.86
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.36
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.03
Diverse Konsumgüter	2.82
Detailhandel, Warenhäuser	2.70
Fahrzeuge	2.58
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.79
Biotechnologie	1.76
Diverse Dienstleistungen	0.92
Verkehr & Transport	0.80
Total	98.96

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	468 358 071.24
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	77 750 622.84
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	546 108 694.08
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 561 371.60
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	5 998 408.14
Forderungen aus Zeichnungen	4 113.18
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2.74
Forderungen aus Dividenden	104 330.03
Andere Forderungen	62 876.10
Total Aktiva	555 839 795.87
Passiva	
Kontokorrentkredit	-186 528.68
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 461.05
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 160 314.00
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 458 942.78
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-154 069.95
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 337.05
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-19 297.66
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-197 704.66
Total Passiva	-4 004 951.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	551 834 844.70

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	145.74
Dividenden	12 653 859.60
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	665 081.78
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	26 860.59
Total Erträge	13 345 947.71
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 030 360.21
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-148 860.31
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-266 032.71
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-48 417.39
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-46 192.87
Total Aufwendungen	-4 539 863.49
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 806 084.22
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	11 399 888.93
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-357 279.40
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-45 156.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 997 452.93
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	19 803 537.15
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	55 633 200.84
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	55 633 200.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	75 436 737.99

Veränderungen des Nettovermögens

EUR

	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	573 343 113.30
Zeichnungen	13 789 584.39
Rücknahmen	-110 734 590.98
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-96 945 006.59
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	8 806 084.22
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	10 997 452.93
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	55 633 200.84
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	75 436 737.99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	551 834 844.70

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20 863.4380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	574.0140
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 519.1810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3 918.2710
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 524.8230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 526.3110
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	6 998.5120
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 788.6010
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 008.4860
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-48 828.1090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	55 968.9780
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 363 108.7920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	53 178.7330
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-433 692.5810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 982 594.9440
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	198 858.4230
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23 534.1590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-51 518.8390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	170 873.7430
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 642.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	76.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 316.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13 402.0000

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	99 146.00	12 199 915.30	2.21
EUR AIRBUS EUR1	74 069.00	9 880 804.60	1.79
EUR AXA EUR2.29	538 771.00	13 304 949.85	2.41
EUR BNP PARIBAS EUR2	364 474.00	18 577 239.78	3.37
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	976 105.00	12 118 343.58	2.20
EUR DANONE EURO.25	224 097.00	16 744 527.84	3.03
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	58 160.00	8 316 880.00	1.51
EUR EIFFAGE EUR4	69 565.00	6 893 891.50	1.25
EUR KERING EUR4	19 435.00	10 625 114.50	1.93
EUR LEGRAND SA EUR4	129 298.00	9 268 080.64	1.68
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	50 975.00	20 762 117.50	3.76
EUR NATIXIS EUR1.6	578 961.00	2 195 999.07	0.40
EUR ORANGE EUR4	564 909.00	8 473 635.00	1.54
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	101 134.00	16 859 037.80	3.05
EUR PEUGEOT SA EUR1	212 393.00	4 655 654.56	0.84
EUR SAFRAN EURO.20	118 450.00	17 583 902.50	3.19
EUR SANOFI EUR2	169 274.00	14 305 345.74	2.59
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	29 374.00	4 232 793.40	0.77
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	172 856.00	15 142 185.60	2.74
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	50 775.00	10 916 625.00	1.98
EUR TOTAL EUR2.5	446 547.00	21 273 499.08	3.85
EUR WORLDLINE EURO.68	136 989.00	8 048 103.75	1.46
Total Frankreich		262 378 646.59	47.55
Deutschland			
EUR CANCOM SE NPV	70 596.00	3 794 535.00	0.69
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	78 755.00	5 284 460.50	0.96
EUR RWE AG (NEU) NPV	262 906.00	7 074 800.46	1.28
EUR SAP AG ORD NPV	208 081.00	25 693 841.88	4.65
EUR SERVICEWARE SE NPV	99 220.00	1 318 038.48	0.24
Total Deutschland		43 165 676.32	7.82
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	720 668.00	6 622 938.92	1.20
Total Italien		6 622 938.92	1.20
Niederlande			
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	85 300.00	8 021 612.00	1.45
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	321 571.00	13 552 609.80	2.45
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	108 654.00	4 172 313.60	0.76
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	163 020.00	3 635 346.00	0.66
EUR VOPAK(KON) EURO.50	91 107.00	4 408 667.73	0.80
Total Niederlande		33 790 549.13	6.12
Spanien			
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	313 239.00	9 713 541.39	1.76
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 066 623.00	9 522 810.14	1.72
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	151 925.00	4 293 400.50	0.78
Total Spanien		23 529 752.03	4.26
Grossbritannien			
EUR UNILEVER EURO.16	288 901.00	15 542 873.80	2.82
Total Grossbritannien		15 542 873.80	2.82
Total Inhaberaktien		385 030 436.79	69.77
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	54 696.00	9 598 054.08	1.74
Total Deutschland		9 598 054.08	1.74
Total Vorzugsaktien		9 598 054.08	1.74
Namensaktien			
Finnland			
EUR SAMPO OYJ SER'A'NPV	407 192.00	14 943 946.40	2.71
Total Finnland		14 943 946.40	2.71
Frankreich			
EUR NEOEN SA EUR2	203 666.00	5 071 283.40	0.92
Total Frankreich		5 071 283.40	0.92
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	94 763.00	20 596 738.05	3.73
EUR BAYER AG NPV (REGD)	117 213.00	8 052 533.10	1.46
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	92 744.00	12 914 602.00	2.34
Total Deutschland		41 563 873.15	7.53
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	376 931.00	13 090 813.63	2.37
Total Irland		13 090 813.63	2.37

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Italien			
EUR ENEL EUR1	2 286 025.00	15 672 987.40	2.84
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	712 220.00	7 229 033.00	1.31
EUR MONCLER SPA NPV	187 333.00	7 450 233.41	1.35
EUR NEXI CAPITAL S.P.A NPV	655 435.00	7 013 154.50	1.27
Total Italien		37 365 408.31	6.77
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	92 089.00	22 745 983.00	4.12
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	102 693.00	11 943 195.90	2.17
EUR PROSUS N.V. EURO.05	76 866.00	4 755 699.42	0.86
Total Niederlande		39 444 878.32	7.15
Total Namensaktien		151 480 203.21	27.45
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		546 108 694.08	98.96
Total des Wertpapierbestandes		546 108 694.08	98.96
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 561 371.60	0.65
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-186 528.68	-0.03
Andere Aktiva und Passiva		2 351 307.70	0.42
Total des Nettovermögens		551 834 844.70	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		424 756 631.72	428 307 986.74	578 752 412.64
Klasse I-A1-acc	LU0401336408			
Anteile im Umlauf		17 815.9100	55 291.6150	170 856.4810
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		226.16	192.83	191.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		226.16	192.83	191.89
Klasse I-A2-acc	LU0401337042			
Anteile im Umlauf		85 332.3140	82 396.2080	72 795.9630
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		174.63	148.81	148.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		174.63	148.81	148.01
Klasse I-A3-acc	LU1202188246			
Anteile im Umlauf		145 005.1060	105 819.6370	125 043.4390
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		237.83	202.43	201.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		237.83	202.43	201.09
Klasse I-X-acc²	LU0401338529			
Anteile im Umlauf		117 882.9700	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		103.14	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		103.14	-	-
Klasse P-acc	LU0006391097			
Anteile im Umlauf		215 667.6200	287 772.4290	351 903.1500
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		908.31	782.87	787.54
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		908.31	782.87	787.54
Klasse (USD hedged) P-acc	LU0964806797			
Anteile im Umlauf		27 857.1160	48 618.8330	72 946.1400
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		165.07	138.39	135.72
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		165.07	138.39	135.72
Klasse Q-acc	LU0358043668			
Anteile im Umlauf		132 933.2320	94 383.1690	110 079.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		225.75	192.61	191.79
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		225.75	192.61	191.79
Klasse (USD hedged) Q-acc	LU1240779741			
Anteile im Umlauf		7 798.0910	8 881.1770	14 363.6860
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		141.62	117.55	114.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		141.62	117.55	114.11
Klasse U-X-acc	LU0401339337			
Anteile im Umlauf		4 668.4160	5 768.4160	8 855.4160
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		27 440.84	23 165.86	22 824.32
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		27 440.84	23 165.86	22 824.32

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 30.10.2019

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1-acc	EUR	17.3%	0.5%	13.6%
Klasse I-A2-acc	EUR	17.4%	0.5%	13.6%
Klasse I-A3-acc	EUR	17.5%	0.7%	13.8%
Klasse I-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse P-acc	EUR	16.0%	-0.6%	12.3%
Klasse (USD hedged) P-acc	USD	19.3%	2.0%	14.2%
Klasse Q-acc	EUR	17.2%	0.4%	13.5%
Klasse (USD hedged) Q-acc	USD	20.5%	3.0%	15.4%
Klasse U-X-acc	EUR	18.5%	1.5%	14.7%

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Das Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 begann mit einer massiven Talfahrt der Märkte, weil das schwächere Wachstum der Weltwirtschaft und geopolitische Risiken die Stimmung trübten. Zu Beginn des Jahres 2019 erholten sich die Märkte jedoch wieder kräftig, da der Optimismus der Anleger über die Handelsgespräche zwischen den USA und China zunahm. Später im Jahr sorgten die Zentralbanken für geldpolitische Impulse, während die Risikobereitschaft an den Aktienmarkt zurückkehrte.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine positive absolute Wertentwicklung aus. Wir profitierten vom Engagement und unserer Aktienauswahl im IT-Sektor, unter anderem mit Positionen in SAP und ASML. Bei Versorgern und Nicht-Basiskonsumgütern war die Titelauswahl ebenfalls vorteilhaft, während unsere vorsichtige Haltung bei Kommunikationsdiensten der Wertentwicklung zugutekam. Einige dieser Gewinne wurden allerdings durch unsere Positionen in Basiskonsumgütern und der Industrie aufgehoben.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Frankreich	24.93
Grossbritannien	17.36
Schweiz	14.21
Deutschland	9.79
Niederlande	8.98
Italien	4.52
Vereinigte Staaten	4.23
Irland	2.98
Spanien	2.88
Finnland	2.60
Norwegen	2.41
Dänemark	2.06
Luxemburg	1.42
Schweden	0.47
Total	98.84

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	12.90
Banken & Kreditinstitute	9.66
Internet, Software & IT-Dienste	8.78
Versicherungen	8.59
Nahrungsmittel & Softdrinks	7.91
Erdöl	6.28
Elektronik & Halbleiter	5.33
Energie- & Wasserversorgung	5.13
Baugewerbe & Baumaterial	4.75
Diverse Konsumgüter	4.44
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.79
Chemie	3.52
Telekommunikation	3.00
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.94
Tabak & alkoholische Getränke	2.43
Anlagefonds	2.23
Elektrische Geräte & Komponenten	2.15
Fahrzeuge	1.89
Biotechnologie	1.76
Nichteisenmetalle	0.68
Verkehr & Transport	0.68
Total	98.84

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	362 909 462.18
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	56 913 178.10
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	419 822 640.28
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 324 675.89
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	6 815 777.89
Forderungen aus Zeichnungen	28 305.04
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	141.34
Forderungen aus Dividenden	353 505.51
Andere Forderungen	14 910.93
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-5 263.19
Total Aktiva	430 354 693.69
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 027.11
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-4 275 417.87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-1 109 167.02
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-186 973.23
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-21 683.47
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-3 793.27
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-212 449.97
Total Passiva	-5 598 061.97
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	424 756 631.72

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	4 433.17
Dividenden	10 742 112.17
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	370 660.95
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	109 589.29
Total Erträge	11 226 795.58
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-4 935 986.82
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-133 858.97
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-148 264.38
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-35 731.02
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-14 976.79
Total Aufwendungen	-5 268 817.98
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 957 977.60
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	23 318 940.94
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	495 856.35
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-323 947.83
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 490 849.46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	29 448 827.06
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	36 056 670.53
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-7 642.98
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	36 049 027.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	65 497 854.61

Veränderungen des Nettovermögens

EUR

	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	428 307 986.74
Zeichnungen	58 341 391.30
Rücknahmen	-127 390 600.93
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-69 049 209.63
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 957 977.60
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	23 490 849.46
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	36 049 027.55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	65 497 854.61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	424 756 631.72

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	55 291.6150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	50 578.6550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-88 054.3600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 815.9100
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82 396.2080
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 189.8770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-27 253.7710
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	85 332.3140
Klasse	I-A3-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	105 819.6370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	48 240.4690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 055.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	145 005.1060
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	117 882.9700
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	117 882.9700
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287 772.4290
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 259.9360
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-77 364.7450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	215 667.6200
Klasse	(USD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 618.8330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 182.0650
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 943.7820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 857.1160
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	94 383.1690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	66 771.5660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 221.5030
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	132 933.2320
Klasse	(USD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 881.1770
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 415.5670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 498.6530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	7 798.0910
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5 768.4160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	133.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 233.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4 668.4160

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Frankreich			
EUR AIR LIQUIDE(L) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	61 907.00	7 617 656.35	1.79
EUR AXA EUR2.29	233 480.00	5 765 788.60	1.36
EUR BNP PARIBAS EUR2	248 759.00	12 679 246.23	2.99
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	65 296.00	2 399 628.00	0.56
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	465 682.00	5 781 442.03	1.36
EUR DANONE EURO.25	159 673.00	11 930 766.56	2.81
EUR EIFFAGE EUR4	85 933.00	8 515 960.30	2.00
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	46 317.00	6 530 697.00	1.54
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	30 617.00	12 470 304.10	2.94
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	61 829.00	10 306 894.30	2.43
EUR SAFRAN EURO.20	85 913.00	12 753 784.85	3.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	104 230.00	9 130 548.00	2.15
Total Frankreich		105 882 716.32	24.93
Deutschland			
EUR RW E AG (NEU) NPV	222 814.00	5 995 924.74	1.41
EUR SAP AG ORD NPV	121 864.00	15 047 766.72	3.55
Total Deutschland		21 043 691.46	4.96
Italien			
EUR ANIMA HLDG SPA NPV	825 126.00	3 838 486.15	0.90
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	467 367.00	4 306 786.91	1.02
Total Italien		8 145 273.06	1.92
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	220 185.00	9 279 696.83	2.18
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	85 887.00	3 298 060.80	0.78
Total Niederlande		12 577 757.63	2.96
Spanien			
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	241 154.00	7 478 185.54	1.76
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	532 961.00	4 758 275.81	1.12
Total Spanien		12 236 461.35	2.88
Grossbritannien			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	197 292.00	17 261 570.22	4.06
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	106 038.00	7 545 923.16	1.78
EUR UNILEVER EURO.16	210 087.00	11 302 680.60	2.66
Total Grossbritannien		36 110 173.98	8.50
Total Inhaberaktien		195 996 073.80	46.15
Weitere Aktien			
Schweiz			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	22 946.00	6 418 063.63	1.51
Total Schweiz		6 418 063.63	1.51
Total Weitere Aktien		6 418 063.63	1.51
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	45 811.00	8 038 914.28	1.89
Total Deutschland		8 038 914.28	1.89
Total Vorzugsaktien		8 038 914.28	1.89
Namensaktien			
Dänemark			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	171 776.00	8 763 919.01	2.06
Total Dänemark		8 763 919.01	2.06
Finnland			
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	300 703.00	11 035 800.10	2.60
Total Finnland		11 035 800.10	2.60
Deutschland			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	37 803.00	8 216 482.05	1.93
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	16 373.00	4 266 803.80	1.01
Total Deutschland		12 483 285.85	2.94
Irland			
EUR CRH ORD EURO.32	265 863.00	9 233 421.99	2.17
Total Irland		9 233 421.99	2.17
Italien			
EUR ENEL EUR1	1 609 736.00	11 036 350.02	2.60
Total Italien		11 036 350.02	2.60
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	53 991.00	13 335 777.00	3.14
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	63 186.00	7 348 531.80	1.73
EUR PROSUS N.V. EURO.05	78 777.00	4 873 932.99	1.15
Total Niederlande		25 558 241.79	6.02

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	613 305.00	10 255 466.84	2.41
Total Norwegen		10 255 466.84	2.41
Schweden			
SEK EQT AB NPV	185 011.00	1 975 577.10	0.47
Total Schweden		1 975 577.10	0.47
Schweiz			
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	19 637.00	2 897 744.41	0.68
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	229 901.00	21 682 252.29	5.10
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	189 144.00	15 802 577.71	3.72
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	352 238.00	6 380 594.40	1.50
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	20 231.00	7 202 778.40	1.70
Total Schweiz		53 965 947.21	12.70
Grossbritannien			
GBP BP ORD USD0.25	2 917 296.00	16 434 295.71	3.87
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	86 334.00	6 960 067.62	1.64
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	58 866.00	2 901 465.02	0.68
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	1 100 656.00	9 004 964.25	2.12
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	585 640.00	2 318 744.81	0.55
Total Grossbritannien		37 619 537.41	8.86
Vereinigte Staaten			
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	34 972.00	9 268 880.43	2.18
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	63 267.00	8 686 158.59	2.05
Total Vereinigte Staaten		17 955 039.02	4.23
Total Namensaktien		199 882 586.34	47.06
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		410 335 638.05	96.61
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	347.52	3 461 336.16	0.81
Total Irland		3 461 336.16	0.81
Luxemburg			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	8.33	246 999.54	0.06
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	436.66	5 778 666.53	1.36
Total Luxemburg		6 025 666.07	1.42
Total Investment Fonds, open end		9 487 002.23	2.23
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		9 487 002.23	2.23
Total des Wertpapierbestandes		419 822 640.28	98.84
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
USD 5 592 400.00	EUR 5 059 534.85	16.1.2020	-5 142.32
USD 65 700.00	EUR 59 500.31	16.1.2020	-120.87
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			-5 263.19
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 324 675.89	0.78
Andere Aktiva und Passiva		1 614 578.74	0.38
Total des Nettovermögens		424 756 631.72	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		916 209 914.55	358 412 581.21	370 175 069.64
Klasse I-A1-acc	LU0401295539			
Anteile im Umlauf		94 736.9340	160 974.6520	156 493.2170
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		248.92	217.33	215.88
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		248.92	217.33	215.88
Klasse I-A2-acc²	LU2035667513			
Anteile im Umlauf		217 666.8210	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		108.57	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		108.57	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc	LU0401299366			
Anteile im Umlauf		120 700.0000	129 000.0000	135 700.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		208.15	175.82	164.76
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		208.15	175.82	164.76
Klasse (JPY hedged) I-B-acc³	LU1807254583			
Anteile im Umlauf		150 000.0000	150 000.0000	-
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		10 935	9 724	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		10 935	9 724	-
Klasse I-X-acc	LU1363474898			
Anteile im Umlauf		99 757.0050	88 097.5000	65 702.3600
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		175.04	151.74	149.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		175.04	151.74	149.64
Klasse (CAD) I-X-acc	LU1043178554			
Anteile im Umlauf		988 816.2470	1 231 860.9320	1 275 728.4960
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		196.54	170.48	162.97
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CAD ¹		196.54	170.48	162.97
Klasse (EUR) K-1-dist⁴	LU0401297584			
Anteile im Umlauf		-	-	5.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	3 921 932.41
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	3 921 932.41
Klasse P-acc	LU0076532638			
Anteile im Umlauf		102 292.0880	103 620.2100	114 073.9210
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 042.52	922.65	929.04
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		1 042.52	922.65	929.04
Klasse (EUR hedged) P-acc⁵	LU2000521885			
Anteile im Umlauf		11 680.4660	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		109.44	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		109.44	-	-
Klasse (EUR) P-dist	LU0401296933			
Anteile im Umlauf		45 587.8720	28 407.3220	13 975.9680
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		185.52	159.89	152.89
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		185.52	159.89	152.89
Klasse Q-acc	LU1240780160			
Anteile im Umlauf		147 492.0100	96 532.1910	51 154.7510
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		148.03	129.69	129.26
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		148.03	129.69	129.26
Klasse (EUR) Q-acc⁶	LU1902337663			
Anteile im Umlauf		95 401.3070	2 235.4500	-
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		118.46	101.07	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		118.46	101.07	-
Klasse U-X-acc⁷	LU2038037458			
Anteile im Umlauf		46 928.5430	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 886.09	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		10 886.09	-	-

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 22.8.2019

³ Erste NAV 25.4.2018

⁴ Die Anteilsklasse (EUR) K-1-dist war bis zum 7.3.2018 im Umlauf

⁵ Erste NAV 3.6.2019

⁶ Erste NAV 15.11.2018

⁷ Erste NAV 20.8.2019

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1-acc	USD	14.5%	0.7%	27.7%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse (EUR) I-B-acc	EUR	18.4%	6.7%	14.4%
Klasse (JPY hedged) I-B-acc	JPY	12.5%	-	-
Klasse I-X-acc	USD	15.4%	1.4%	28.6%
Klasse (CAD) I-X-acc	CAD	15.3%	4.6%	23.2%
Klasse (EUR) K-1-dist ²	EUR	-	-	13.2%
Klasse P-acc	USD	13.0%	-0.7%	26.0%
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	-
Klasse (EUR) P-dist	EUR	16.0%	4.6%	12.1%
Klasse Q-acc	USD	14.1%	0.3%	27.3%
Klasse (EUR) Q-acc	EUR	17.2%	-	-
Klasse U-X-acc ¹	USD	-	-	-

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

² Die Anteilsklasse (EUR) K-1-dist war bis zum 7.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 liess die Beschleunigung des globalen Wirtschaftswachstums nach. Doch die Besorgnis über eine stärkere Verlangsamung des globalen Wachstums und das Potenzial einer bevorstehenden weltweiten Rezession im Jahr 2019 war übertrieben. Die Geld- und die Fiskalpolitik waren weltweit akkommodierender. Mit Ausnahme des Energiewesens verzeichneten alle Sektoren eine positive Performance. Informationstechnologie und Industrie waren die Sektoren mit der besten Performance.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Rendite. Die Titelauswahl im Materialsektor, dem Finanz- und dem Gesundheitswesen trug am meisten zur Wertentwicklung bei. Bei Versorgern und Immobilien beeinträchtigte die Titelauswahl das Ergebnis. Auf Ebene der Einzeltitel leisteten Medicines Company und Gardner Denver die grössten Beiträge. Centrica (verkauft) und Apple (nicht im Portfolio) belasteten die Performance am stärksten. Die Länderallokation beeinträchtigte die Entwicklung.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	48.73
Grossbritannien	10.53
Japan	10.40
Deutschland	4.83
Schweiz	3.43
Niederlande	3.14
Irland	1.91
Finnland	1.81
Dänemark	1.57
Indien	1.50
China	1.42
Australien	1.37
Südafrika	1.30
Norwegen	1.05
Indonesien	0.98
Hongkong	0.95
Kanada	0.81
Belgien	0.80
Österreich	0.74
Spanien	0.71
Total	97.98

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	13.23
Banken & Kreditinstitute	8.95
Internet, Software & IT-Dienste	7.91
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	7.54
Detailhandel, Warenhäuser	7.52
Elektronik & Halbleiter	6.91
Versicherungen	5.04
Maschinen & Apparate	5.03
Diverse Konsumgüter	4.20
Erdöl	3.68
Chemie	3.67
Gesundheits- & Sozialwesen	3.11
Biotechnologie	2.58
Telekommunikation	2.54
Diverse Dienstleistungen	2.46
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	2.43
Diverse Investitionsgüter	1.46
Verkehr & Transport	1.42
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.42
Gummi & Reifen	1.39
Verpackungsindustrie	1.37
Computer & Netzwerkausrüster	1.27
Immobilien	0.96
Uhren & Schmuck	0.82
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.58
Anlagefonds	0.49
Total	97.98

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	788 127 694.43
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	109 581 361.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	897 709 056.01
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	17 488 473.56
Forderungen aus Zeichnungen	716 970.16
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	64.21
Forderungen aus Dividenden	899 192.64
Andere Forderungen	54 559.65
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-87 479.64
Total Aktiva	916 780 836.59
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-1 110.65
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-166 772.37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-219 258.20
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-119 078.30
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-24 829.71
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-39 872.81
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-183 780.82
Total Passiva	-570 922.04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	916 209 914.55

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	117 085.64
Dividenden	7 272 738.33
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	267 738.95
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	450 554.13
Total Erträge	8 108 117.05
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 684 622.69
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-108 242.59
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-107 095.58
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-40 437.82
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-13 364.50
Total Aufwendungen	-2 953 763.18
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 154 353.87
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	8 307 612.06
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	115 949.19
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-24 832.10
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 398 729.15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	13 553 083.02
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	71 722 937.22
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-90 327.77
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	71 632 609.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	85 185 692.47

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	358 412 581.21
Zeichnungen	574 644 948.39
Rücknahmen	-102 033 307.52
Total Mittelzufluss (-abfluss)	472 611 640.87
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	5 154 353.87
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 398 729.15
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	71 632 609.45
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	85 185 692.47
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	916 209 914.55

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	160 974.6520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	44 005.4450
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-110 243.1630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	94 736.9340
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	217 666.8210
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	217 666.8210
Klasse	(EUR) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	129 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 000.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 300.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	120 700.0000
Klasse	(JPY hedged) I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	150 000.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 000.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	88 097.5000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32 295.5100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 636.0050
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	99 757.0050
Klasse	(CAD) I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 231 860.9320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 370.3340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-257 415.0190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	988 816.2470
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	103 620.2100
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15 762.5290
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 090.6510
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	102 292.0880
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 480.6120
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 800.1460
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 680.4660
Klasse	(EUR) P-dist
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28 407.3220
Anzahl der ausgegebenen Anteile	30 018.8030
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-12 838.2530
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	45 587.8720
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	96 532.1910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	93 477.1000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-42 517.2810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	147 492.0100
Klasse	(EUR) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 235.4500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	169 677.9490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-76 512.0920
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95 401.3070
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	46 928.5430
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46 928.5430

Jährliche Ausschüttung¹

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	Ex-Date	Pay-Date	Währung	Betrag pro Anteil
	1.2.2019	6.2.2019	EUR	0.00

¹ Siehe Erläuterung 5

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Australien			
AUD BRAMBLES LTD NPV	1 482 842.00	12 587 578.82	1.37
Total Australien		12 587 578.82	1.37
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	189 598.00	6 794 149.53	0.74
Total Österreich		6 794 149.53	0.74
Kanada			
GBP ENTERTAINMENT ONE ORD NPV	1 032 152.00	7 423 092.68	0.81
Total Kanada		7 423 092.68	0.81
China			
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 148 500.00	13 014 205.88	1.42
Total China		13 014 205.88	1.42
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	31 509.00	7 346 706.21	0.80
Total Dänemark		7 346 706.21	0.80
Deutschland			
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	97 219.00	12 713 169.19	1.39
EUR KION GROUP AG NPV	102 146.00	6 782 348.54	0.74
EUR LANXESS AG NPV	153 286.00	10 225 295.19	1.12
Total Deutschland		29 720 812.92	3.25
Hongkong			
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	1 158 500.00	8 731 947.24	0.95
Total Hongkong		8 731 947.24	0.95
Indonesien			
IDR BK MANDIRI IDR250	18 054 400.00	8 928 006.91	0.98
Total Indonesien		8 928 006.91	0.98
Japan			
JPY KAO CORP NPV	196 400.00	15 445 135.51	1.69
JPY MINEBEA MITSUMI INC	330 700.00	6 414 088.17	0.70
JPY NABTESCO CORP NPV	244 000.00	7 486 439.54	0.82
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	66 400.00	4 414 135.67	0.48
Total Japan		33 759 798.89	3.69
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	338 848.00	8 736 958.83	0.96
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	75 502.00	8 726 521.16	0.95
Total Niederlande		17 463 479.99	1.91
Südafrika			
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	46 408.00	6 634 763.60	0.72
Total Südafrika		6 634 763.60	0.72
Grossbritannien			
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	107 000.00	8 962 320.00	0.98
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	1 758 946.00	17 150 432.36	1.87
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	363 391.00	13 175 396.63	1.44
EUR UNILEVER EURO.16	276 705.00	16 414 107.40	1.79
Total Grossbritannien		55 702 256.39	6.08
Vereinigte Staaten			
USD BIO RAD LABS INC CL A	41 745.00	15 419 768.10	1.68
USD ECOLAB INC COM	101 981.00	19 036 793.27	2.08
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	285 280.00	9 662 433.60	1.05
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	103 481.00	9 743 770.96	1.06
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	799 035.00	9 604 400.70	1.05
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	45 843.00	6 302 954.07	0.69
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	139 794.00	15 107 537.58	1.65
USD MEDICINES CO COM	115 156.00	9 696 135.20	1.06
USD MSA SAFETY INC COM NPV	61 363.00	7 604 716.59	0.83
Total Vereinigte Staaten		102 178 510.07	11.15
Total Inhaberaktien		310 285 309.13	33.87
Vorzugsaktien			
Deutschland			
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	102 353.00	10 820 481.58	1.18
EUR JUNGHEINRICH NON-VTG PRF NPV	142 440.00	3 684 494.92	0.40
Total Deutschland		14 504 976.50	1.58
Total Vorzugsaktien		14 504 976.50	1.58
Namensaktien			
Belgien			
EUR KBC GROUP NV NPV	100 225.00	7 309 004.75	0.80
Total Belgien		7 309 004.75	0.80

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Dänemark			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	183 464.00	7 033 815.48	0.77
Total Dänemark		7 033 815.48	0.77
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	261 149.00	8 834 087.79	0.96
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	1 104 705.00	7 828 141.03	0.85
Total Finnland		16 662 228.82	1.81
Irland			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	108 100.00	12 975 243.00	1.42
Total Irland		12 975 243.00	1.42
Japan			
JPY NINTENDO CO LTD NPV	25 300.00	9 784 083.59	1.07
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	141 200.00	7 126 403.02	0.77
JPY ORIX CORP NPV	414 900.00	6 791 235.92	0.74
JPY SONY CORP NPV	329 700.00	20 785 761.90	2.27
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	418 807.00	17 037 578.06	1.86
Total Japan		61 525 062.49	6.71
Niederlande			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	33 828.00	4 337 844.95	0.47
EUR PROSUS N.V. EURO.05	101 481.00	6 922 816.85	0.76
Total Niederlande		11 260 661.80	1.23
Norwegen			
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	522 530.00	9 634 033.40	1.05
Total Norwegen		9 634 033.40	1.05
Südafrika			
GBP MONDI ORD EURO.20	244 685.00	5 302 958.30	0.58
Total Südafrika		5 302 958.30	0.58
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	104 878.00	5 794 080.53	0.63
CHF RICHMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	98 382.00	7 497 646.59	0.82
CHF ZÜRICH INSURANCE GRP CHF0.10	46 094.00	18 094 437.58	1.98
Total Schweiz		31 386 164.70	3.43
Grossbritannien			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	281 065.00	8 543 603.07	0.93
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	657 116.00	14 908 641.24	1.63
USD LINDE PLC COM EURO.001	84 147.00	17 351 952.87	1.89
Total Grossbritannien		40 804 197.18	4.45
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	20 915.00	6 473 819.95	0.71
USD AGCO CORP COM USD0.01	168 958.00	13 200 688.54	1.44
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	14 613.00	26 315 090.40	2.87
USD AMERIPRISE FINL INC COM	63 143.00	10 347 243.41	1.13
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USD0.01	353 432.00	15 604 022.80	1.70
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	40 311.00	12 085 640.91	1.32
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	226 642.00	12 988 853.02	1.42
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	348 911.00	9 668 323.81	1.05
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	114 800.00	11 595 948.00	1.27
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	48 516.00	5 693 352.60	0.62
USD HESS CORPORATION COM USD1	244 888.00	15 205 095.92	1.66
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	25 984.00	4 476 783.36	0.49
USD LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	82 479.00	4 131 373.11	0.45
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	53 100.00	5 914 809.00	0.64
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	229 047.00	10 882 022.97	1.19
USD MICROSOFT CORP COM USD0.000125	173 276.00	26 230 520.88	2.86
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	95 976.00	13 376 175.12	1.46
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	92 032.00	11 233 425.92	1.23
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	58 354.00	8 823 708.34	0.96
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	146 793.00	18 137 743.08	1.98
USD TJX COS INC COM USD1	356 404.00	21 786 976.52	2.38
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	69 626.00	19 486 228.62	2.13
USD US BANCORP COM USD0.01	149 088.00	8 949 752.64	0.98
USD VISA INC COM STK USD0.0001	77 104.00	14 226 459.04	1.55
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0.01	120 669.00	18 291 007.02	2.00
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	137 896.00	7 509 816.16	0.82
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	231 495.00	11 651 143.35	1.27
Total Vereinigte Staaten		344 286 024.49	37.58
Total Namensaktien		548 179 394.41	59.83
Depository Receipts			
Indien			
USD AXIS BANK GDR EACH REPR 1 INR10 'REGS	267 676.00	13 705 011.20	1.50
Total Indien		13 705 011.20	1.50
Spanien			
USD GRIFOLS SA SPON ADR EA REPR 1 ORD	285 600.00	6 534 528.00	0.71
Total Spanien		6 534 528.00	0.71
Total Depository Receipts		20 239 539.20	2.21
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		893 209 219.24	97.49

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
Jahresbericht per 30. November 2019

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

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

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD	SPDR ETFs EUROPE I PLC - SPDR MSCI ACWI ETF	31 746.00	4 499 836.77	0.49
Total Irland			4 499 836.77	0.49

Total Investment Fonds, open end **4 499 836.77** **0.49**

Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 **4 499 836.77** **0.49**

Total des Wertpapierbestandes **897 709 056.01** **97.98**

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

JPY	1 593 300 000.00	USD	14 690 827.37	16.1.2020	-88 055.37	-0.01
EUR	1 246 900.00	USD	1 378 547.70	16.1.2020	1 073.03	0.00
JPY	26 300 000.00	USD	241 575.18	16.1.2020	-532.75	0.00
EUR	16 600.00	USD	18 331.46	16.1.2020	35.45	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-87 479.64	-0.01

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel **17 488 473.56** **1.91**

Andere Aktiva und Passiva **1 099 864.62** **0.12**

Total des Nettovermögens **916 209 914.55** **100.00**

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)

Wichtigste Daten

	ISIN	12.2.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		85 216 878.42	96 610 466.14	107 231 480.89
Klasse I-A2-acc	LU0400024724			
Anteile im Umlauf		75 260.5190	73 410.5190	73 530.5190
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		176.39	173.50	177.11
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		176.39	173.50	177.11
Klasse P-acc	LU0130799603			
Anteile im Umlauf		724 343.4730	817 269.9300	886 378.3650
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		84.59	83.41	86.23
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		84.59	83.41	86.23
Klasse (USD) P-acc	LU0341351699			
Anteile im Umlauf		23 792.4370	31 350.7090	53 458.6020
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		80.55	79.60	86.65
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		80.55	79.60	86.65
Klasse Q-acc	LU0358044047			
Anteile im Umlauf		70 066.0930	107 079.5980	107 682.5090
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		128.11	126.07	129.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		128.11	126.07	129.01

¹ Siehe Erläuterung 1

Struktur des Wertpapierbestandes

Da der Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR) per 12. Februar 2019 in den Subfonds UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD) fusioniert wurde, gibt es zum Ende der Berichtsperiode weder einen Wertpapierbestand noch eine Struktur des Wertpapierbestandes. Siehe Erläuterung 10.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
	1.12.2018-30.11.2019
Erträge	
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	2 251.11
Dividenden	161 105.19
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	16 178.33
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	7 112.06
Total Erträge	186 646.69
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-313 497.99
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 975.73
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-6 471.33
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-11 495.48
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-2 752.44
Total Aufwendungen	-341 192.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-154 546.28
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	6 539 003.45
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	73.70
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	14 197.03
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 553 274.18
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 398 727.90
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-5 392 608.73
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 392 608.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 006 119.17

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	96 610 466.14
Zeichnungen	856 895.65
Rücknahmen	-98 473 480.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-97 616 585.31
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-154 546.28
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	6 553 274.18
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-5 392 608.73
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	1 006 119.17
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	0.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 410.5190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 850.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-75 260.5190
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	817 269.9300
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 800.0940
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-823 070.0240
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	(USD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 350.7090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	171.7710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 522.4800
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	107 079.5980
Anzahl der ausgegebenen Anteile	799.2410
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-107 878.8390
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0.0000

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		1 294 085 218.12	872 831 521.81	819 464 442.87
Klasse F-acc	LU0403290058			
Anteile im Umlauf		2 760.0000	2 910.0000	4 360.0000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		524.66	407.25	429.44
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		525.76	406.52	430.34
Klasse I-A1-acc	LU0403290488			
Anteile im Umlauf		233 792.4770	165 734.6420	143 966.5080
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		258.14	200.71	212.01
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		258.68	200.35	212.46
Klasse I-A2-acc²	LU0403290645			
Anteile im Umlauf		121 500.0000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		112.84	-	-
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		113.08	-	-
Klasse I-X-acc	LU0403291452			
Anteile im Umlauf		970.0000	22 765.6320	25 424.3810
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		291.44	224.19	234.34
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		292.05	223.79	234.83
Klasse (EUR) N-acc	LU0577510026			
Anteile im Umlauf		190 852.7490	98 553.6170	31 947.8390
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		255.72	195.80	202.42
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		256.26	195.45	202.85
Klasse P-acc	LU0072913022			
Anteile im Umlauf		1 767 474.0510	1 600 390.4190	1 607 548.5470
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		477.25	376.03	402.52
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		478.25	375.35	403.37
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0763739066			
Anteile im Umlauf		136 250.4000	116 389.7090	68 751.4690
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		229.48	186.58	206.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		229.96	186.24	207.23
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0763739140			
Anteile im Umlauf		277 438.5510	192 983.7630	77 986.1990
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		237.27	192.50	212.64
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		237.77	192.15	213.09
Klasse (SGD) P-acc	LU0501845795			
Anteile im Umlauf		21 445.0560	19 947.8900	15 892.5000
Nettoinventarwert pro Anteil in SGD		220.00	173.93	183.33
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in SGD ¹		220.46	173.62	183.71
Klasse Q-acc	LU0403290215			
Anteile im Umlauf		543 531.5330	474 901.2110	248 088.4270
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		255.99	199.41	211.05
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		256.53	199.05	211.49
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780590			
Anteile im Umlauf		201 253.1100	201 728.3500	171 157.3770
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		201.93	162.32	177.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		202.35	162.03	178.23
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU1240780673			
Anteile im Umlauf		150 676.4510	81 988.4370	33 025.9950
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		205.63	164.95	180.15
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		206.06	164.65	180.53

¹ Siehe Erläuterung 1

² Erste NAV 26.3.2019

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	29.3%	-5.5%	46.5%
Klasse I-A1-acc	USD	28.6%	-5.3%	45.9%
Klasse I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Klasse I-X-acc	USD	30.0%	-4.3%	47.5%
Klasse (EUR) N-acc	EUR	31.1%	-3.6%	29.3%
Klasse P-acc	USD	27.4%	-6.9%	44.3%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	23.5%	-10.1%	40.9%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	23.7%	-9.8%	41.4%
Klasse (SGD) P-acc	SGD	27.0%	-5.5%	36.6%
Klasse Q-acc	USD	28.9%	-5.9%	45.9%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	24.9%	-9.1%	42.5%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	25.2%	-8.8%	43.0%

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

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 legten Aktien aus dem Grossraum China kräftig zu, wobei der Markt in Taiwan die grössten Gewinne verzeichnete. Der Markt war volatil, da sich die Situation im Handelskonflikt zwischen den USA und China ständig änderte. Insgesamt befand er sich jedoch im Aufwärtstrend. Der IT-Sektor legte am kräftigsten zu, während der Energiesektor die höchsten Einbussen erlitt.

Im Rechnungsjahr erzielte der Subfonds eine sehr gute Wertentwicklung. Alle Sektoren erbrachten positive Renditen. Die Positionen in Nicht-Basiskonsumgütern und Basiskonsumgütern trugen am stärksten zur Rendite bei. Auf der Einzeltitelebene leisteten TAL Education, Kweichow Moutai und New Oriental Education die grössten Beiträge. Im Gegensatz dazu waren SSY Group, Chinasoft International und Wonderful Sky Financial Group die grössten Negativfaktoren.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
China	63.55
Hongkong	23.09
Taiwan	4.71
Total	91.35

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	14.26
Diverse Dienstleistungen	10.57
Banken & Kreditinstitute	10.54
Gesundheits- & Sozialwesen	9.94
Tabak & alkoholische Getränke	9.73
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	6.96
Versicherungen	6.90
Immobilien	5.34
Elektronik & Halbleiter	4.71
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.54
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	2.66
Detailhandel, Warenhäuser	1.95
Gastgewerbe & Freizeit	1.94
Diverse Konsumgüter	0.48
Verkehr & Transport	0.36
Verpackungsindustrie	0.30
Maschinen & Apparate	0.17
Total	91.35

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	868 930 950.50
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	313 210 874.63
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	1 182 141 825.13
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	112 976 825.31
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	3 099 519.11
Forderungen aus Zeichnungen	6 872 245.79
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-275 734.27
Total Aktiva	1 304 814 681.07
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 670 809.68
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-6 868 395.18
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 046 792.59
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-100 553.08
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-42 912.42
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 190 258.09
Total Passiva	-10 729 462.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 294 085 218.12

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	861 638.33
Dividenden	18 991 739.88
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	336 806.85
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	1 418 905.85
Total Erträge	21 609 090.91
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 960 689.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-522 780.92
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-134 722.74
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-183 680.00
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-18 474.72
Total Aufwendungen	-22 820 347.62
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 211 256.71
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	20 968 013.39
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-6 072 559.95
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-1 918 263.27
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 977 190.17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 765 933.46
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	228 188 307.91
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-645 607.32
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	227 542 700.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	239 308 634.05

Veränderungen des Nettovermögens

USD

	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	872 831 521.81
Zeichnungen	755 476 175.81
Rücknahmen	-573 531 113.55
Total Mittelzufluss (-abfluss)	181 945 062.26
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 211 256.71
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	12 977 190.17
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	227 542 700.59
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	239 308 634.05
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1 294 085 218.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2 910.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	250.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-400.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2 760.0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	165 734.6420
Anzahl der ausgegebenen Anteile	229 940.4790
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-161 882.6440
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	233 792.4770
Klasse	I-A2-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	121 500.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	121 500.0000
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 765.6320
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-21 795.6320
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	970.0000
Klasse	(EUR) N-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	98 553.6170
Anzahl der ausgegebenen Anteile	167 435.3100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-75 136.1780
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	190 852.7490
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 600 390.4190
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 069 859.5660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-902 775.9340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 767 474.0510
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	116 389.7090
Anzahl der ausgegebenen Anteile	40 638.2310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 777.5400
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	136 250.4000
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	192 983.7630
Anzahl der ausgegebenen Anteile	208 548.2150
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-124 093.4270
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	277 438.5510
Klasse	(SGD) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 947.8900
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12 293.1620
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 795.9960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21 445.0560
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	474 901.2110
Anzahl der ausgegebenen Anteile	373 357.2820
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-304 726.9600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	543 531.5330
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	201 728.3500
Anzahl der ausgegebenen Anteile	37 062.2770
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-37 537.5170
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	201 253.1100
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	81 988.4370
Anzahl der ausgegebenen Anteile	136 221.7480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-67 533.7340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	150 676.4510

UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
Jahresbericht per 30. November 2019

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (ErL. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
China			
HKD ANHUI GUJIANG DISTL 'B' CNY1	3 688 418.00	27 339 768.37	2.11
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	18 102 450.00	14 410 439.81	1.11
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	9 567 580.00	45 233 027.75	3.50
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	22 362 000.00	10 629 318.38	0.82
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	2 108 800.00	6 224 424.53	0.48
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	28 403 810.00	20 251 753.40	1.57
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	984 828.00	12 039 667.71	0.93
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	4 005 000.00	8 863 438.60	0.69
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	455 287.00	73 154 347.50	5.65
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	12 383 005.00	26 946 011.01	2.08
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	5 091 800.00	57 709 430.58	4.46
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	2 486 000.00	2 226 747.51	0.17
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	2 971 700.00	125 989 159.46	9.74
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	1 399 241.00	25 400 012.73	1.96
Total China		456 417 547.34	35.27
Hongkong			
HKD AIA GROUP LTD NPV	3 155 600.00	31 611 844.91	2.44
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	7 128 000.00	11 475 987.56	0.89
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	42 374 000.00	28 154 942.09	2.18
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 670 938.00	12 312 838.69	0.95
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	3 634 000.00	15 717 932.84	1.21
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	10 506 000.00	23 921 969.30	1.85
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	29 134 000.00	26 468 025.79	2.05
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	25 815 000.00	4 123 195.96	0.32
HKD HAITONG INTL SECS HKD0.10	7 537 000.00	2 137 978.45	0.16
HKD HANSON PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	418 000.00	1 233 786.73	0.10
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	935 700.00	29 555 405.92	2.28
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	58 882 197.00	75.24	0.00
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	7 847 082.00	25 167 133.04	1.94
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	3 832 645.68	0.30
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	32 765 104.00	12 894 784.84	1.00
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	21 695 909.00	45 852 728.99	3.54
HKD SSI GROUP LIMITED HKD0.02	27 455 066.00	21 610 013.43	1.67
HKD WONDERFUL SKY FINL HKD0.01	31 554 000.00	2 741 669.92	0.21
Total Hongkong		298 812 959.38	23.09
Taiwan			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	6 098 673.00	60 965 741.72	4.71
Total Taiwan		60 965 741.72	4.71
Total Inhaberaktien		816 196 248.44	63.07
Namensaktien			
China			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	242 300.00	6 142 524.74	0.47
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	7 390 100.00	4 693 086.26	0.36
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	3 936 000.00	25 045 878.25	1.94
Total China		35 881 489.25	2.77
Total Namensaktien		35 881 489.25	2.77
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	637 039.00	127 930 171.98	9.89
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	122 500.00	39 106 900.00	3.02
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	277 160.00	34 439 901.60	2.66
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 844 847.00	128 587 084.40	9.94
Total China		330 064 057.98	25.51
Total Depository Receipts		330 064 057.98	25.51
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		1 182 141 795.67	91.35
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	29.46	0.00
Total China		29.46	0.00
Total Inhaberaktien		29.46	0.00
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		29.46	0.00
Total des Wertpapierbestandes		1 182 141 825.13	91.35

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

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR	94 584 800.00	USD	104 571 063.18	16.1.2020	-118 421.58	-0.01
CHF	71 343 500.00	USD	71 816 049.61	16.1.2020	-157 529.59	-0.01
USD	400 705.61	CHF	398 200.00	16.1.2020	747.34	0.00
EUR	575 300.00	USD	635 850.33	16.1.2020	-530.44	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-275 734.27	-0.02

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					112 976 825.31	8.73
Andere Aktiva und Passiva					-757 698.05	-0.06
Total des Nettovermögens					1 294 085 218.12	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		156 984 287.60	180 352 097.39	180 169 360.30
Klasse P-acc	LU0085953304			
Anteile im Umlauf		438 503.7460	489 274.3580	513 048.3770
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		309.69	276.86	262.46
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		309.50	276.86	262.46
Klasse Q-acc	LU0358044559			
Anteile im Umlauf		113 972.6970	272 941.4760	294 901.5370
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		185.88	164.48	154.35
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		185.77	164.48	154.35

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc	USD	11.8%	5.5%	19.2%
Klasse Q-acc	USD	12.9%	6.6%	20.4%

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.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 erzielte der Subfonds eine gute absolute Performance, obwohl die Volatilität im Gesundheitssektor vor den bevorstehenden US-Präsidentenwahlen zunahm. Zuletzt verbesserte sich die Performance des Gesundheitssektors allerdings wieder, da die Fundamentaldaten solide blieben und die Anleger das Risiko signifikanter Reformen in Bezug auf Krankenversicherungen und Arzneimittelpreise ausgewogener betrachteten. Durch lebhaftere Übernahme- und Fusionsaktivitäten wurde die gute Wertentwicklung zusätzlich unterstützt.

Im Rechnungsjahr erzielte der Subfonds eine positive Performance. Das fehlende Engagement in Pfizer und die Übergewichtungen in Incyte Corp., Medicines Company und Bio-Rad Laboratories trugen entscheidend zur Wertentwicklung bei. Die Vermeidung von Celgene und Roche sowie die Position in LivaNova schlugen dagegen negativ zu Buche.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	65.01
Grossbritannien	8.18
Schweiz	7.83
Japan	6.23
Dänemark	3.66
Frankreich	3.24
Spanien	1.50
Belgien	0.99
Niederlande	0.52
Total	97.16

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	62.56
Biotechnologie	14.35
Gesundheits- & Sozialwesen	13.83
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.02
Maschinen & Apparate	2.61
Umwelt & Recycling	0.79
Total	97.16

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	123 549 162.53
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	28 969 593.96
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	152 518 756.49
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 553 722.27
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	425.28
Forderungen aus Zeichnungen	4 020 581.86
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	28.99
Forderungen aus Dividenden	293 144.84
Andere Forderungen	38 081.73
Total Aktiva	160 424 741.46
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-2 948 860.52
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-355 824.77
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-110 496.33
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 797.69
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 474.55
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-135 768.57
Total Passiva	-3 440 453.86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	156 984 287.60

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	33 814.87
Dividenden	1 977 642.93
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	105 036.30
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	29 315.15
Total Erträge	2 145 809.25
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 740 125.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-71 365.74
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-42 014.52
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 700.44
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-541.46
Total Aufwendungen	-2 866 747.40
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-720 938.15
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	7 383 477.71
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-8 368.99
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	31 281.69
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 406 390.41
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	6 685 452.26
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	8 322 511.85
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 322 511.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 007 964.11

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	180 352 097.39
Zeichnungen	28 891 475.70
Rücknahmen	-67 267 249.60
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-38 375 773.90
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-720 938.15
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	7 406 390.41
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	8 322 511.85
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	15 007 964.11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	156 984 287.60

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	489 274.3580
Anzahl der ausgegebenen Anteile	67 883.5480
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-118 654.1600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	438 503.7460
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	272 941.4760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	59 567.9660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-218 536.7450
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	113 972.6970

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Belgien			
EUR GALAPAGOS NV NPV	7 856.00	1 549 203.28	0.99
Total Belgien		1 549 203.28	0.99
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	19 184.00	4 472 982.70	2.85
Total Dänemark		4 472 982.70	2.85
Frankreich			
EUR SANOFI EUR2	54 666.00	5 093 817.57	3.24
Total Frankreich		5 093 817.57	3.24
Japan			
JPY KISSEI PHARM CO NPV	32 600.00	896 046.02	0.57
Total Japan		896 046.02	0.57
Niederlande			
USD UNIQURE N.V. COM EURO.05	14 700.00	818 202.00	0.52
Total Niederlande		818 202.00	0.52
Grossbritannien			
GBP ARIX BIOSCIENCE ORD GBP0.00001	300 000.00	401 631.75	0.26
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	36 800.00	3 082 368.00	1.96
Total Grossbritannien		3 483 999.75	2.22
Vereinigte Staaten			
USD ACADIA PHARMACEUTICALS INC COM	13 400.00	606 886.00	0.39
USD AGIOS PHARMACEUTIC COM USD0.001	8 712.00	338 896.80	0.22
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	13 655.00	3 787 077.70	2.41
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	11 717.00	1 372 529.38	0.87
USD BIO RAD LABS INC CL A	19 275.00	7 119 799.50	4.53
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	31 240.00	562 007.60	0.36
USD EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	16 887.00	926 420.82	0.59
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	48 113.00	4 530 320.08	2.89
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	6 200.00	1 151 340.00	0.73
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	240 744.00	2 893 742.88	1.84
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	101 688.00	13 981 083.12	8.91
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	71 051.00	250 810.03	0.16
USD MACROGENICS INC COM USD0.01	19 823.00	187 723.81	0.12
USD MIRATI THERAPEUTIC COM NPV	6 694.00	674 554.38	0.43
USD NATERA INC COM USD0.0001	37 878.00	1 382 168.22	0.88
USD SAGE THERAPEUTICS COM USD0.0001	3 338.00	516 622.26	0.33
USD SEASPIKE HOLDINGS USD0.01	51 949.00	687 285.27	0.44
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	24 212.00	5 369 011.00	3.42
Total Vereinigte Staaten		46 338 278.85	29.52
Total Inhaberaktien		62 652 530.17	39.91
Namensaktien			
Dänemark			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	33 000.00	1 265 185.05	0.81
Total Dänemark		1 265 185.05	0.81
Japan			
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	38 000.00	1 656 579.30	1.06
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	177 700.00	7 229 052.10	4.60
Total Japan		8 885 631.40	5.66
Schweiz			
CHF ALCON AG CHF0.04	61 106.00	3 375 856.57	2.15
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	96 882.00	8 924 758.01	5.68
Total Schweiz		12 300 614.58	7.83
Grossbritannien			
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	412 160.00	9 351 081.96	5.96
Total Grossbritannien		9 351 081.96	5.96
Vereinigte Staaten			
USD ABBOTT LABS COM	74 043.00	6 326 974.35	4.03
USD ANTHEM INC COM USD0.01	14 495.00	4 184 126.70	2.66
USD DANAHER CORP COM USD0.01	28 065.00	4 096 928.70	2.61
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	121 058.00	3 354 517.18	2.14
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	44 726.00	5 248 596.10	3.34
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	35 522.00	6 120 085.38	3.90
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	96 100.00	10 704 579.00	6.82
USD STERICYCLE INC COM	19 670.00	1 235 669.40	0.79
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	51 596.00	14 440 172.52	9.20
Total Vereinigte Staaten		55 711 649.33	35.49
Total Namensaktien		87 514 162.32	55.75

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Depository Receipts			
Spanien			
USD GRIFOLS SA SPON ADR EA REPR 1 ORD	102 800.00	2 352 064.00	1.50
Total Spanien		2 352 064.00	1.50
Total Depository Receipts		2 352 064.00	1.50
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		152 518 756.49	97.16
Total des Wertpapierbestandes		152 518 756.49	97.16
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 553 722.27	2.26
Andere Aktiva und Passiva		911 808.84	0.58
Total des Nettovermögens		156 984 287.60	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in JPY		3 521 820 429	3 960 802 521	3 586 680 521
Klasse I-A1-acc	LU0403304966			
Anteile im Umlauf		1 840.3700	1 840.3700	4 140.3700
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		16 331	14 892	16 417
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		16 331	14 892	16 417
Klasse P-acc	LU0098994485			
Anteile im Umlauf		328 803.0680	406 293.8460	319 443.0330
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		9 681	8 903	9 899
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		9 681	8 903	9 899
Klasse Q-acc	LU0403304701			
Anteile im Umlauf		20 295.1970	22 689.9650	23 148.3610
Nettoinventarwert pro Anteil in JPY		15 214	13 926	15 408
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in JPY ¹		15 214	13 926	15 408

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-A1-acc	JPY	9.7%	-9.3%	27.7%
Klasse P-acc	JPY	8.7%	-10.1%	26.6%
Klasse Q-acc	JPY	9.2%	-9.6%	27.2%

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.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 stieg der japanische Aktienmarkt in Yen. Bis Ende August 2019 wurde der Markt durch Sorgen über eine Verlangsamung des Welthandels und durch schwache Unternehmensinvestitionen belastet. Im weiteren Verlauf des Rechnungsjahres wurde dies jedoch durch wachsende Hoffnungen auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und China und eine potenzielle Bodenbildung der Konjunkturdaten abgelöst.

Der Subfonds wies im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung aus. Unsere Vorliebe für qualitativ hochwertige japanische Unternehmen, die von strukturellen Themen wie dem starken Bedarf nach Automatisierung, der verbesserten Finanzdisziplin im Halbleitersektor und Chancen aus dem Arbeitskräftemangel profitieren, 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	98.58
Total	98.58

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	15.66
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	10.99
Maschinen & Apparate	8.22
Diverse Handelsfirmen	7.69
Banken & Kreditinstitute	6.85
Fahrzeuge	6.34
Tabak & alkoholische Getränke	4.55
Telekommunikation	4.30
Chemie	4.22
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	4.14
Verkehr & Transport	4.13
Internet, Software & IT-Dienste	4.11
Detailhandel, Warenhäuser	3.98
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	3.89
Diverse Dienstleistungen	3.76
Baugewerbe & Baumaterial	3.33
Immobilien	2.42
Total	98.58

Nettovermögensaufstellung

	JPY
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 044 632 670
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	427 069 530
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 471 702 200
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	37 945 429
Forderungen aus Zeichnungen	1 642 055
Forderungen aus Dividenden	22 968 139
Andere Forderungen	1 714 339
Total Aktiva	3 535 972 162
Passiva	
Kontokorrentkredit	-5
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-11 590 770
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 968 264
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-285 145
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-307 549
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-2 560 958
Total Passiva	-14 151 733
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 521 820 429

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	JPY
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	29 587
Dividenden	76 326 031
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	5 720 760
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	1 023 022
Total Erträge	83 099 400
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-52 157 865
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-1 709 634
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-2 288 304
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-312 344
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-26 494
Total Aufwendungen	-56 494 641
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	26 604 759
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-145 596 378
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-123 143
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-145 719 521
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	-119 114 762
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	406 252 450
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	406 252 450
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	287 137 688

Veränderungen des Nettovermögens

	JPY
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 960 802 521
Zeichnungen	173 370 166
Rücknahmen	-899 489 946
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-726 119 780
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	26 604 759
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	-145 719 521
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	406 252 450
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	287 137 688
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 521 820 429

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 840.3700
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 840.3700
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	406 293.8460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	18 000.0230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-95 490.8010
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	328 803.0680
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	22 689.9650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	911.7900
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-3 306.5580
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 295.1970

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in JPY NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Japan			
JPY AEON FINANCIAL SER NPV	62 700	103 768 500	2.95
JPY FAST RETAILING CO NPV	2 100	140 049 000	3.98
JPY KAO CORP NPV	7 200	62 006 400	1.76
JPY KATTAS CO LTD NPV	17 400	85 086 000	2.42
JPY MINEBEA MITSUMI INC	63 200	134 236 800	3.81
JPY NABTESCO CORP NPV	25 500	85 680 000	2.43
JPY OBAYASHI CORP NPV	101 000	117 160 000	3.33
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	36 800	145 801 600	4.14
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	12 700	148 717 000	4.22
JPY SMC CORP NPV	1 400	69 454 000	1.97
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	13 900	67 498 400	1.92
JPY TECHNPRO HLDGS IN NPV	18 200	132 496 000	3.76
Total Japan		1 291 953 700	36.69
Total Inhaberaktien		1 291 953 700	36.69
Namensaktien			
Japan			
JPY ASAHU GROUP HLDGS NPV	27 600	145 341 600	4.13
JPY ITOCHU CORP NPV	64 400	153 787 200	4.37
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	6 000	14 967 000	0.42
JPY KEYENCE CORP NPV	4 000	149 760 000	4.25
JPY MERCARI INC NPV	23 200	56 004 800	1.59
JPY MITSUBISHI CORP NPV	40 800	116 932 800	3.32
JPY NINTENDO CO LTD NPV	3 400	143 990 000	4.09
JPY NIPPON TEL&TEL CP NPV	27 400	151 439 800	4.30
JPY ORIX CORP NPV	76 600	137 305 500	3.90
JPY OTSUKA CORP NPV	32 000	140 320 000	3.98
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	20 900	88 887 700	2.52
JPY SONY CORP NPV	23 600	162 934 400	4.63
JPY SUMITOMO MITSUI FG NPV	27 000	107 703 000	3.06
JPY TAKEDA PHARMACEUTI NPV	16 800	74 844 000	2.13
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	23 400	139 276 800	3.95
JPY TOKYO ELECTRON NPV	4 200	94 920 000	2.70
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	20 400	155 815 200	4.42
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	15 100	145 518 700	4.13
Total Japan		2 179 748 500	61.89
Total Namensaktien		2 179 748 500	61.89
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		3 471 702 200	98.58
Total des Wertpapierbestandes		3 471 702 200	98.58
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		37 945 429	1.08
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-5	0.00
Andere Aktiva und Passiva		12 172 805	0.34
Total des Nettovermögens		3 521 820 429	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in EUR		177 064 827.19	168 997 358.95	165 205 591.77
Klasse I-B-acc	LU0403311318			
Anteile im Umlauf		367 754.0540	367 754.0540	367 754.0540
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		275.61	221.58	231.43
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		275.61	221.58	231.43
Klasse P-acc	LU0049842692			
Anteile im Umlauf		44 137.9230	73 236.2210	55 987.6400
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		1 219.01	998.69	1 063.06
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		1 219.01	998.69	1 063.06
Klasse Q-acc	LU0403310344			
Anteile im Umlauf		118 664.6360	95 878.0750	130 159.5360
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		184.58	149.87	158.10
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		184.58	149.87	158.10

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-B-acc	EUR	24.4%	-4.3%	22.7%
Klasse P-acc	EUR	22.1%	-6.1%	20.4%
Klasse Q-acc	EUR	23.2%	-5.2%	21.5%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 boten die europäischen Mid-Cap-Aktienmärkte den Anlegern eine positive Rendite. Die Märkte wurden von verbesserten Aussichten im Handelsstreit zwischen den USA und China und fortgesetzten geldpolitischen Lockerungen der Zentralbanken in Europa und den USA gestärkt. Die Sektoren Gesundheitswesen, Informationstechnologie und Industrie entwickelten sich im Rechnungsjahr am besten, während Kommunikationsdienste, Material und Basiskonsumgüter hinter dem Markt zurückblieben.

Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr einen positiven Ertrag. Dabei wurde er von der Aktienauswahl im Industrie- und im Materialsektor unterstützt, aber auch von unserer Vorliebe für das Gesundheitswesen und den IT-Sektor. Die Aktienauswahl ist der wichtigste Faktor für die Entwicklung des Subfonds: Auf Einzeltitelebene leisteten Inwit, Straumann und Persimmon positive Beiträge zur relativen Performance, während Wood Group, Carnival und ASR Nederland das Ergebnis belasteten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Grossbritannien	26.95
Schweiz	15.20
Deutschland	9.79
Irland	9.64
Frankreich	8.89
Italien	6.24
Schweden	3.79
Finnland	3.79
Dänemark	2.53
Luxemburg	2.10
Niederlande	1.68
Färöer Inseln	1.59
Spanien	1.35
Norwegen	1.33
Isle of Man	1.21
Belgien	1.08
Österreich	0.71
Total	97.87

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Chemie	10.90
Maschinen & Apparate	10.00
Baugewerbe & Baumaterial	9.35
Versicherungen	7.28
Erdöl	5.34
Telekommunikation	4.65
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	4.61
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	4.50
Diverse Dienstleistungen	4.27
Forstwirtschaft, Holz & Papier	3.82
Banken & Kreditinstitute	3.75
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.61
Immobilien	3.36
Fahrzeuge	3.05
Internet, Software & IT-Dienste	2.49
Gesundheits- & Sozialwesen	2.13
Anlagefonds	2.06
Gastgewerbe & Freizeit	2.00
Biotechnologie	1.63
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.62
Landwirtschaft & Fischerei	1.58
Bergbau, Kohle & Stahl	1.56
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.31
Elektrische Geräte & Komponenten	1.27
Diverse nicht klassierte Gesellschaften	1.21
Pfandbriefinstitute & Refinanzierungsgesellschaften	0.52
Total	97.87

Nettovermögensaufstellung

	EUR
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	136 072 932.40
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	37 226 516.24
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	173 299 448.64
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 122 037.80
Forderungen aus Zeichnungen	4 568.29
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	67.20
Forderungen aus Dividenden	72 385.64
Andere Forderungen	152 429.36
Total Aktiva	177 650 936.93
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-363.48
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-512 368.15
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-50 406.36
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-7 824.36
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 147.39
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-73 378.11
Total Passiva	-586 109.74
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	177 064 827.19

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	EUR
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	1 167.32
Dividenden	4 180 441.68
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	191 852.95
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	57 226.97
Total Erträge	4 430 688.92
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 545 835.24
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-49 899.19
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-76 741.18
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-15 147.39
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-23 924.15
Total Aufwendungen	-1 711 547.15
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 719 141.77
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	8 613 950.03
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	5 249.68
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 619 199.71
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	11 338 341.48
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	25 377 552.58
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	25 377 552.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	36 715 894.06

Veränderungen des Nettovermögens

	EUR
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	168 997 358.95
Zeichnungen	15 426 511.35
Rücknahmen	-44 074 937.17
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-28 648 425.82
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	2 719 141.77
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	8 619 199.71
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	25 377 552.58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	36 715 894.06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	177 064 827.19

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	367 754.0540
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	367 754.0540
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73 236.2210
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5 260.8930
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 359.1910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 137.9230
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	95 878.0750
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54 756.8730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-31 970.3120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	118 664.6360

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Österreich			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	38 707.00	1 257 977.50	0.71
Total Österreich		1 257 977.50	0.71
Belgien			
EUR GALAPAGOS NV NPV	10 645.00	1 903 858.25	1.08
Total Belgien		1 903 858.25	1.08
Dänemark			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	13 607.00	2 877 414.65	1.63
Total Dänemark		2 877 414.65	1.63
Färöer Inseln			
NOK P/F BAKKAFROST DKK1	45 832.00	2 789 321.20	1.58
Total Färöer Inseln		2 789 321.20	1.58
Frankreich			
EUR ALSTOM EUR7.00	56 819.00	2 248 896.02	1.27
EUR ORPEA EUR2.5	33 624.00	3 775 975.20	2.13
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	58 008.00	2 316 839.52	1.31
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	17 322.00	3 724 230.00	2.10
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	103 072.00	3 685 854.72	2.08
Total Frankreich		15 751 795.46	8.89
Deutschland			
EUR COMMERZBANK AG NPV	198 240.00	1 042 940.64	0.59
EUR COVESTRO AG NPV	44 858.00	1 906 465.00	1.08
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	68 872.00	2 441 512.40	1.38
EUR KION GROUP AG NPV	51 490.00	3 100 727.80	1.75
EUR LANXESS AG NPV	52 732.00	3 190 286.00	1.80
Total Deutschland		11 681 931.84	6.60
Irland			
GBP DCC ORD EURO.25	64 866.00	5 028 466.91	2.84
EUR KERRY GROUP *A*ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	36 975.00	4 303 890.00	2.43
Total Irland		9 332 356.91	5.27
Italien			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	491 009.00	4 512 372.71	2.55
EUR UNIONE DI BANCHE I EUR2.50	666 527.00	1 954 923.69	1.10
Total Italien		6 467 296.40	3.65
Luxemburg			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	5 327.00	2 538 848.20	1.43
Total Luxemburg		2 538 848.20	1.43
Niederlande			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	88 055.00	2 970 095.15	1.68
Total Niederlande		2 970 095.15	1.68
Schweden			
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	80 921.00	2 263 341.62	1.28
Total Schweden		2 263 341.62	1.28
Grossbritannien			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.738636	261 036.00	3 279 731.73	1.85
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP0.0685714	1 642 418.00	4 423 887.00	2.50
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	264 340.00	2 337 585.28	1.32
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230769	23 018.00	2 410 040.03	1.36
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	197 218.00	2 518 392.57	1.42
GBP WOOD GROUP (JOHN) ORD GBP0.0428571(POST CONS)	350 033.00	1 442 565.65	0.81
Total Grossbritannien		16 412 202.26	9.26
Total Inhaberaktien		76 246 439.44	43.06
Namensaktien			
Dänemark			
DKK H.LUNDBECK A/S DKK5	46 126.00	1 603 865.40	0.90
Total Dänemark		1 603 865.40	0.90
Finnland			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	110 627.00	3 394 036.36	1.92
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	271 350.00	3 310 470.00	1.87
Total Finnland		6 704 506.36	3.79
Deutschland			
EUR BRENTAG AG	44 430.00	2 150 856.30	1.21
EUR VONOVIA SE NPV	74 292.00	3 513 268.68	1.98
Total Deutschland		5 664 124.98	3.19
Irland			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	81 692.00	3 996 372.64	2.26
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	107 286.00	3 454 609.20	1.95
Total Irland		7 450 981.84	4.21

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in EUR NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Isle of Man			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	214 649.00	2 144 435.39	1.21
Total Isle of Man		2 144 435.39	1.21
Italien			
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	11 186.00	1 715 932.40	0.97
EUR MONCLER SPA NPV	72 082.00	2 866 701.14	1.62
Total Italien		4 582 633.54	2.59
Luxemburg			
EUR TENARIS S.A. USD1	122 304.00	1 180 478.21	0.67
Total Luxemburg		1 180 478.21	0.67
Norwegen			
NOK AKER BP ASA NOK1	90 197.00	2 347 634.59	1.33
Total Norwegen		2 347 634.59	1.33
Spanien			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	376 403.00	2 389 406.24	1.35
Total Spanien		2 389 406.24	1.35
Schweden			
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	67 969.00	1 590 670.95	0.90
SEK HEXAGON AB SER'B'NPV	55 644.00	2 854 362.38	1.61
Total Schweden		4 445 033.33	2.51
Schweiz			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	1 147.00	2 092 299.59	1.18
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	7 733.00	3 767 254.08	2.13
CHF GIVAUDAN AG CHF10	1 675.00	4 467 646.40	2.52
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	8 215.00	2 531 859.75	1.43
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	18 389.00	2 904 668.24	1.64
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	5 322.00	4 646 375.85	2.62
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	9 879.00	4 445 124.23	2.51
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	14 985.00	2 063 035.60	1.17
Total Schweiz		26 918 263.74	15.20
Grossbritannien			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	178 318.00	4 915 995.67	2.78
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	92 924.00	3 546 176.96	2.00
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	36 819.00	2 151 046.39	1.21
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	56 311.00	4 440 585.05	2.51
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP0.004 (WI)	42 187.00	918 059.87	0.52
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	58 177.00	4 690 108.81	2.65
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	144 764.00	4 344 197.48	2.45
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	456 517.00	2 953 059.26	1.67
Total Grossbritannien		27 959 229.49	15.79
Total Namensaktien		93 390 593.11	52.74
Investment Fonds, closed end			
Grossbritannien			
GBP SEGRO PLC REIT	321 078.00	3 367 414.00	1.90
Total Grossbritannien		3 367 414.00	1.90
Total Investment Fonds, closed end		3 367 414.00	1.90
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		173 004 446.55	97.70
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Anrechte			
Färöer Inseln			
NOK BAKKAFROST P/F RIGHTS 05.12.19	1 332.00	15 478.45	0.01
Total Färöer Inseln		15 478.45	0.01
Total Anrechte		15 478.45	0.01
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		15 478.45	0.01
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	28.06	279 523.64	0.16
Total Irland		279 523.64	0.16
Total Investment Fonds, open end		279 523.64	0.16
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		279 523.64	0.16
Total des Wertpapierbestandes		173 299 448.64	97.87
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		4 122 037.80	2.33
Andere Aktiva und Passiva		-356 659.25	-0.20
Total des Nettovermögens		177 064 827.19	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)
Jahresbericht per 30. November 2019

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		158 234 022.48	116 106 781.66	265 159 434.93
Klasse I-B-acc	LU0403314254			
Anteile im Umlauf		51 250.8190	36 913.4760	820 906.5310
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		188.11	147.73	143.20
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		188.11	147.73	143.20
Klasse P-acc	LU0049842262			
Anteile im Umlauf		52 702.9030	49 164.3310	60 292.7070
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		2 258.99	1 805.86	1 781.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		2 258.99	1 805.86	1 781.71
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0781589055			
Anteile im Umlauf		48 670.0960	57 147.8870	70 152.9310
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		222.00	183.28	186.71
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		222.00	183.28	186.71
Klasse (EUR hedged) P-acc²	LU0781589212			
Anteile im Umlauf		-	-	34 972.8210
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	157.86
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	157.86
Klasse Q-acc	LU0358044807			
Anteile im Umlauf		77 654.1870	50 364.2690	102 098.5160
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		187.82	148.99	145.84
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		187.82	148.99	145.84
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240780913			
Anteile im Umlauf		27 604.5480	31 615.1910	40 121.3470
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		149.91	122.81	124.13
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		149.91	122.81	124.13
Klasse (EUR hedged) Q-acc²	LU1240781051			
Anteile im Umlauf		-	-	1 987.7930
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		-	-	125.56
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		-	-	125.56

¹ Siehe Erläuterung 1

² Die Anteilsklassen (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 15.3.2018 im Umlauf

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse I-B-acc	USD	27.3%	3.2%	27.8%
Klasse P-acc	USD	25.1%	1.4%	25.6%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	21.1%	-1.8%	22.9%
Klasse (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	23.3%
Klasse Q-acc	USD	26.1%	2.2%	26.5%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	22.1%	-1.1%	23.9%
Klasse (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	-	24.3%

¹ Die Anteilsklassen (EUR hedged) P-acc und (EUR hedged) Q-acc waren bis zum 15.3.2018 im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

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

Bericht des Portfolio Managers

Mid-Cap-Wachstumsaktien aus den Vereinigten Staaten stiegen im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019. Die akkommodierende Geldpolitik der Zentralbanken verringerte die Besorgnis der Anleger über das Wirtschaftswachstum, während sich die Stimmung in Bezug auf den Handelsstreit zwischen den USA und China in letzter Zeit aufhellte.

Der Subfonds legte im Rechnungsjahr zu. Die Performance im Rechnungsjahr war positiv. Die Strategie profitierte von der Aktienauswahl in den Sektoren Informationstechnologie, Nicht-Basiskonsumgüter, Material und Kommunikationsdienste. Im Gegensatz dazu schlug die Aktienauswahl im Gesundheitssektor und im Finanzwesen negativ zu Buche. Die Sektorallokation wirkte sich ebenfalls leicht nachteilig auf die Performance aus.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens

Vereinigte Staaten	87.47
Kanada	7.41
Bermuda	2.25
Irland	0.06
Total	97.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens

Internet, Software & IT-Dienste	27.96
Elektronik & Halbleiter	10.31
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	9.63
Detailhandel, Warenhäuser	5.66
Gastgewerbe & Freizeit	4.65
Biotechnologie	4.62
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	3.25
Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	3.21
Umwelt & Recycling	3.06
Telekommunikation	3.03
Tabak & alkoholische Getränke	2.97
Immobilien	2.89
Nahrungsmittel & Softdrinks	2.85
Landwirtschaft & Fischerei	2.41
Chemie	2.32
Banken & Kreditinstitute	2.24
Textilien, Kleidung & Lederwaren	1.94
Fahrzeuge	1.71
Gesundheits- & Sozialwesen	1.43
Elektrische Geräte & Komponenten	0.99
Anlagefonds	0.06
Total	97.19

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	134 392 644.02
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	19 392 796.55
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	153 785 440.57
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	4 451 286.09
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	19 210.71
Forderungen aus Zeichnungen	197 222.58
Forderungen aus Dividenden	29 061.49
Andere Forderungen	20 777.52
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-28 495.17
Total Aktiva	158 474 503.79
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-0.75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-119 557.85
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-96 194.65
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-12 270.81
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 457.25
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-120 922.71
Total Passiva	-240 481.31
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	158 234 022.48

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	63 693.46
Dividenden	633 480.15
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	174 941.93
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	42 776.57
Total Erträge	914 892.11
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-2 352 838.95
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-71 303.95
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-69 976.77
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-12 663.70
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-3 486.64
Total Aufwendungen	-2 510 270.01
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 595 377.90
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	21 105 845.18
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-435 454.50
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-20 660.21
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	20 649 730.47
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	19 054 352.57
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	10 557 020.58
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	-25 499.30
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 531 521.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 585 873.85

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	116 106 781.66
Zeichnungen	96 628 480.93
Rücknahmen	-84 087 113.96
Total Mittelzufluss (-abfluss)	12 541 366.97
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-1 595 377.90
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	20 649 730.47
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	10 531 521.28
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 585 873.85
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	158 234 022.48

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	I-B-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36 913.4760
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 125.2470
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 787.9040
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	51 250.8190
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	49 164.3310
Anzahl der ausgegebenen Anteile	25 922.2340
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-22 383.6620
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	52 702.9030
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	57 147.8870
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 241.7590
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 719.5500
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 670.0960
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50 364.2690
Anzahl der ausgegebenen Anteile	215 671.6130
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-188 381.6950
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	77 654.1870
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	31 615.1910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 153.5910
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 164.2340
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	27 604.5480

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden

Inhaberaktien

Bermuda

USD	MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	134 743.00	3 553 172.91	2.25
Total Bermuda			3 553 172.91	2.25

Kanada

USD	WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLIT)	53 523.00	4 846 507.65	3.06
Total Kanada			4 846 507.65	3.06

Vereinigte Staaten

USD	ALIGN TECHNOLOGY INC COM	12 940.00	3 588 779.60	2.27
USD	CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	56 255.00	3 951 913.75	2.50
USD	CARVANA CO COM USD0.001 CL A	28 333.00	2 700 701.56	1.71
USD	CONSTELLATION BRDS CLASS A COM USD0.01	25 306.00	4 708 434.36	2.97
USD	F M C CORP COM NEW	37 408.00	3 664 487.68	2.32
USD	FORTIVE CORP COM USD0.01	60 354.00	4 355 748.18	2.75
USD	HEICO CORP NEW CL A	50 512.00	5 073 425.28	3.21
USD	HUBSPOT INC COM USD0.001	35 767.00	5 400 817.00	3.41
USD	IAC INTERACTIVECOR COM USD0.001	21 508.00	4 789 831.60	3.03
USD	PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	41 588.00	3 074 184.96	1.94
USD	THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	23 670.00	6 233 257.80	3.94
USD	TRANSUNION COM USD0.01	59 677.00	5 150 721.87	3.25
USD	UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	15 091.00	2 930 974.02	1.85
Total Vereinigte Staaten			55 623 277.66	35.15

Total Inhaberaktien

64 022 958.22 40.46

Namensaktien

Kanada

USD	LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	13 588.00	3 066 675.72	1.94
USD	NUTRIEN LTD NPV	80 517.00	3 818 116.14	2.41
Total Kanada			6 884 791.86	4.35

Vereinigte Staaten

USD	10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	49 289.00	3 198 363.21	2.02
USD	ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	36 139.00	4 117 677.66	2.60
USD	AUTODESK INC COM USD0.01	22 592.00	4 086 892.80	2.58
USD	BURLINGTON STORES COM USD0.0001	15 238.00	3 428 550.00	2.17
USD	COOPER COS INC COM USD0.10	10 409.00	3 258 953.81	2.06
USD	DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	35 093.00	5 522 234.48	3.49
USD	DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01	15 336.00	4 513 384.80	2.85
USD	ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	140 934.00	3 905 281.14	2.47
USD	EVENTBRITE INC COM USD0.00001 CLASS A	88 254.00	1 898 343.54	1.20
USD	EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	33 300.00	3 385 278.00	2.14
USD	FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	35 104.00	4 849 617.60	3.07
USD	FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	32 220.00	3 540 978.00	2.24
USD	GLOBAL PAYMENTS COM NPV	39 604.00	7 172 284.40	4.53
USD	GODADDY INC COM CL A USD0.001	70 236.00	4 662 265.68	2.95
USD	LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	20 539.00	5 480 421.37	3.46
USD	ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	7 974.00	1 561 628.16	0.99
USD	SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	19 326.00	4 570 019.22	2.89
USD	SERVICENOW INC COM USD0.001	9 218.00	2 609 062.72	1.65
USD	SMILEDIRECTCLUB IN COM USD0.0001 CL A	226 773.00	2 260 926.81	1.43
USD	ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	19 164.00	4 481 693.04	2.83
USD	WYNN RESORTS LTD COM	35 393.00	4 277 244.05	2.70
Total Vereinigte Staaten			82 781 100.49	52.32

Total Namensaktien

89 665 892.35 56.67

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

153 688 850.57 97.13

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

Investment Fonds, open end

Irland

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	9.66	96 590.00	0.06
Total Irland			96 590.00	0.06

Total Investment Fonds, open end

96 590.00 0.06

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

96 590.00 0.06

Total des Wertpapierbestandes

153 785 440.57 97.19

Devisenterminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)

CHF	14 501 500.00	USD	14 597 551.89	16.1.2020	-28 470.17	-0.02
CHF	272 800.00	USD	274 096.34	16.1.2020	-25.00	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-28 495.17	-0.02

Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel Anderer Aktiva und Passiva

4 451 286.09 2.81
25 790.99 0.02

Total des Nettovermögens

158 234 022.48 100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
Jahresbericht per 30. November 2019

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		45 672 769.38	58 594 737.33	44 009 214.09
Klasse F-acc	LU0404627084			
Anteile im Umlauf		1 468.4650	1 468.4650	1 576.4650
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		995.41	899.33	821.00
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		995.41	899.33	820.59
Klasse P-acc	LU0038842364			
Anteile im Umlauf		44 431.5760	62 289.8940	50 354.3280
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		930.84	849.90	784.18
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		930.84	849.90	783.79
Klasse Q-acc	LU0404627241			
Anteile im Umlauf		17 760.9750	29 784.7280	24 234.8620
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		160.60	145.50	133.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		160.60	145.50	133.14

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse F-acc	USD	10.7%	9.6%	17.8%
Klasse P-acc	USD	9.5%	8.4%	16.5%
Klasse Q-acc	USD	10.4%	9.3%	17.4%

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. Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Small-Cap-Wachstumsaktien aus den Vereinigten Staaten stiegen im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019. Die akkommodierende Geldpolitik der Zentralbanken verringerte die Besorgnis der Anleger über das Wirtschaftswachstum, während sich die Stimmung in Bezug auf den Handelsstreit zwischen den USA und China in letzter Zeit aufhellte.

Der Subfonds legte im Rechnungsjahr zu. Die Performance im Rechnungsjahr war positiv. Die Strategie profitierte von der Aktienausswahl in den Sektoren Informationstechnologie (IT), Kommunikationsdienste, Basiskonsumgüter und Industrie. Im Gegensatz dazu schlug die Aktienausswahl im Gesundheitssektor und im Finanzwesen negativ zu Buche. Die Sektorallokation war ebenfalls vorteilhaft, wobei die Übergewichtung im IT-Sektor aufgrund von Bottom-up-Faktoren am meisten zur Wertentwicklung beitrug.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	90.06
Irland	1.91
Israel	1.91
Jersey	1.63
Bermuda	1.30
Schweiz	0.99
Kanada	0.75
Niederlande	0.73
Grossbritannien	0.17
Total	99.45

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	15.48
Biotechnologie	11.01
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	10.57
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	9.46
Elektronik & Halbleiter	6.87
Gastgewerbe & Freizeit	4.79
Gesundheits- & Sozialwesen	4.53
Maschinen & Apparate	4.31
Detailhandel, Warenhäuser	3.53
Nahrungsmittel & Softdrinks	3.50
Computer & Netzwerkausrüster	2.99
Elektrische Geräte & Komponenten	2.75
Textilien, Kleidung & Lederwaren	2.55
Verkehr & Transport	2.43
Banken & Kreditinstitute	2.05
Anlagefonds	1.91
Immobilien	1.56
Baugewerbe & Baumaterial	1.45
Diverse Dienstleistungen	1.35
Chemie	1.33
Versicherungen	1.31
Forstwirtschaft, Holz & Papier	1.30
Fahrzeuge	1.27
Grafisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.67
Erdöl	0.48
Total	99.45

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	39 497 050.84
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 926 000.72
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	45 423 051.56
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	229 444.76
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	123 172.45
Forderungen aus Zeichnungen	25 533.61
Forderungen aus Dividenden	18 916.16
Andere Forderungen	17 238.62
Total Aktiva	45 837 357.16
Passiva	
Kontokorrentkredit	-683.70
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-75 728.75
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-50 331.15
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-29 892.32
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-3 628.00
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 323.86
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-37 844.18
Total Passiva	-164 587.78
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45 672 769.38

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 032.60
Dividenden	264 893.34
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	63 928.92
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	11 735.56
Total Erträge	345 590.42
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-862 347.01
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 228.03
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-25 571.57
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-4 402.06
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-54.28
Total Aufwendungen	-915 602.95
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-570 012.53
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	4 471 709.37
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-361.62
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 471 347.75
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 901 335.22
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	430 693.22
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	430 693.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 332 028.44

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	58 594 737.33
Zeichnungen	13 862 202.70
Rücknahmen	-31 116 199.09
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-17 253 996.39
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-570 012.53
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	4 471 347.75
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	430 693.22
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	4 332 028.44
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	45 672 769.38

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 468.4650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 468.4650
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	62 289.8940
Anzahl der ausgegebenen Anteile	14 320.3980
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 178.7160
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	44 431.5760
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	29 784.7280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 912.9100
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-20 936.6630
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17 760.9750

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Bermuda			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	10 923.00	596 941.95	1.30
Total Bermuda		596 941.95	1.30
Israel			
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	7 205.00	871 012.45	1.91
Total Israel		871 012.45	1.91
Jersey			
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	8 076.00	744 445.68	1.63
Total Jersey		744 445.68	1.63
Schweiz			
USD CRISPR THERAPEUTIC COM CHF0.03	6 300.00	451 395.00	0.99
Total Schweiz		451 395.00	0.99
Vereinigte Staaten			
USD 8X8 INC NEW COM USD0.001	29 687.00	609 177.24	1.33
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	8 680.00	985 440.40	2.16
USD ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP USD0.001	18 121.00	595 637.27	1.30
USD AMER EAGLE OUTFIT COM USD0.01	25 261.00	378 157.17	0.83
USD AMPHASTAR PHARMACE COM USD0.0001	12 797.00	249 669.47	0.55
USD ASGN INCORPORATED COM USD0.01	9 204.00	616 760.04	1.35
USD BIOHAVEN PHARMACEU COM NPV	2 214.00	126 906.48	0.28
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	4 653.00	381 732.12	0.84
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	15 655.00	593 637.60	1.30
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	1 940.00	281 785.00	0.62
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	8 593.00	474 333.60	1.04
USD CHEGG INC COM USD0.001	21 089.00	817 620.53	1.79
USD CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	4 585.00	331 312.10	0.73
USD COLLEGIUM PHARMACE COM USD0.001	13 634.00	296 266.82	0.65
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	11 228.00	438 790.24	0.96
USD DAVE & BUSTER'S EN COM USD0.01	4 998.00	200 819.64	0.44
USD DEL TACO RESTAUR. COM USD0.0001	5 566.00	41 689.34	0.09
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	16 076.00	736 441.56	1.61
USD EMCOR GROUP INC COM	7 461.00	663 506.73	1.45
USD EXACT SCIENCES CORP COM	7 782.00	630 419.82	1.38
USD FB FINANCIAL CORP COM USD1.00	3 861.00	148 648.50	0.33
USD FORESCOUT TECHNOLO COM USD0.001	4 806.00	172 198.98	0.38
USD G1 THERAPEUTICS IN COM USD0.0001	11 374.00	245 678.40	0.54
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	10 806.00	1 064 391.00	2.33
USD GLU MOBILE INC COM STK USD0.0001	55 151.00	304 985.03	0.67
USD HAEMONETICS CORP COM USD0.01	2 507.00	302 344.20	0.66
USD IMMUNOMEDICS INC COM	22 599.00	424 409.22	0.93
USD INGEVITY CORPORATI COM USD0.01	6 707.00	605 709.17	1.33
USD INOGEN INC COM USD0.001	3 596.00	264 701.56	0.58
USD J2 GLOBAL INC USD0.01	6 164.00	598 031.28	1.31
USD KADANT INC COM USD0.01	5 398.00	525 765.20	1.15
USD KENNAMETAL INC COM	11 417.00	397 654.11	0.87
USD LHC GROUP INC COM	4 914.00	655 527.60	1.43
USD LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	2 485.00	280 805.00	0.61
USD LIVEPERSON INC COM USD0.001	21 190.00	841 031.10	1.84
USD MADDEN STEVEN LTD COM	15 839.00	672 682.33	1.47
USD MASTEC INC COM	8 635.00	572 845.90	1.25
USD MATADOR RESOURCES COM USD0.01	15 682.00	220 802.56	0.48
USD MAXLINEAR INC COM USD0.01 CL'A'	19 238.00	382 259.06	0.84
USD MERCURY SYSTEMS IN COM USD0.01	10 508.00	769 711.00	1.69
USD MOMENTA PHARMACEUTICALS INC COM	18 695.00	314 076.00	0.69
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	3 550.00	570 414.00	1.25
USD NANOSTRING TECHNOL COM USD0.0001	24 326.00	654 855.92	1.43
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	14 409.00	516 418.56	1.13
USD OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	8 291.00	542 231.40	1.19
USD PDF SOLUTIONS INC COM USD0.00015	4 455.00	70 567.20	0.15
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	17 796.00	837 479.76	1.83
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	12 875.00	951 720.00	2.08
USD PROOFPOINT INC COM USD0.0001	5 009.00	594 518.21	1.30
USD PROS HOLDINGS INC COM STK USD0.001	10 218.00	636 479.22	1.39
USD QTS REALTY TR INC COM USD0.01 CL A	13 408.00	711 562.56	1.56
USD RA PHARMACEUTICALS COM USD0.001	8 067.00	376 970.91	0.83
USD REGAL BELLOIT CORP. COM USD0.01	9 967.00	569 412.91	1.25
USD REGENXBIO INC COM USD0.0001	4 465.00	186 904.90	0.41
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	6 772.00	604 265.56	1.32
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	9 066.00	561 910.68	1.23
USD SIENTRA INC COM USD 0.01	51 534.00	441 131.04	0.97
USD SKYWEST INC COM	9 660.00	605 102.40	1.32
USD TABULA RASA HEALTH COM USD0.0001	10 894.00	485 981.34	1.06
USD TANDEM DIABETES CA COM USD0.001(POST REV SPLT)	8 646.00	596 833.38	1.31
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	10 948.00	916 785.52	2.01
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	5 798.00	1 126 087.56	2.47
USD UPLAND SOFTWARE IN COM USD0.0001	16 686.00	645 915.06	1.41
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	8 295.00	647 922.45	1.42
USD VIEWRAY INC COM USD0.001	34 925.00	115 951.00	0.25
USD VISTEON CORP COM USD0.01	6 193.00	579 231.29	1.27
USD VONAGE HLDGS CORP COM	52 717.00	416 991.47	0.91
USD VOYAGER THERAPEUTI COM USD0.001	13 933.00	190 046.12	0.42

UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
Jahresbericht per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	10 190.00	496 151.10	1.09
USD WENDY'S COMPANY COM CLASS 'A' USD0.1	29 526.00	633 037.44	1.39
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	13 730.00	504 714.80	1.10
USD WOODWARD INC COM	5 865.00	684 973.35	1.50
USD XENCOR INC COM USD0.01	9 411.00	370 793.40	0.81
Total Vereinigte Staaten		37 057 720.88	81.14
Total Inhaberaktien		39 721 515.96	86.97
Namensaktien			
Kanada			
USD ZYMEWORKS INC COM NPV	7 838.00	341 658.42	0.75
Total Kanada		341 658.42	0.75
Vereinigte Staaten			
USD 10X GENOMICS INC COM USD0.00001 CLASS A	2 982.00	193 501.98	0.42
USD ADAPTIVE BIOTECHNO COM USD0.0001	2 447.00	66 533.93	0.15
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	9 000.00	253 620.00	0.56
USD AVROBIO INC COM USD0.0001	7 116.00	114 140.64	0.25
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	3 866.00	112 114.00	0.25
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	14 037.00	273 440.76	0.60
USD GRITSTONE ONCOLOGY COM USD0.0001	18 709.00	162 955.39	0.36
USD GROCERY OUTLET HLD COM USD0.001	15 393.00	509 970.09	1.12
USD LIVONGO HEALTH INC COM USD0.001	4 863.00	138 887.28	0.30
USD MEIRAGTX HLDGS PLC COM USD0.00003881	19 744.00	380 466.88	0.83
USD MODERNA INC COM USD0.0001	22 101.00	449 976.36	0.98
USD PERSONALIS INC COM USD0.0001	5 866.00	52 207.40	0.11
USD SONOS INC COM USD0.001	27 433.00	379 947.05	0.83
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	22 004.00	597 408.60	1.31
USD US ECOLOGY INC COM USD0.01	7 073.00	388 944.27	0.85
Total Vereinigte Staaten		4 074 114.63	8.92
Total Namensaktien		4 415 773.05	9.67
Depository Receipts			
Niederlande			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	2 251.00	333 260.55	0.73
Total Niederlande		333 260.55	0.73
Grossbritannien			
USD NUCANA PLC SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	9 200.00	78 752.00	0.17
Total Grossbritannien		78 752.00	0.17
Total Depository Receipts		412 012.55	0.90
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		44 549 301.56	97.54
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	87.38	873 750.00	1.91
Total Irland		873 750.00	1.91
Total Investment Fonds, open end		873 750.00	1.91
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		873 750.00	1.91
Total des Wertpapierbestandes		45 423 051.56	99.45
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		229 444.76	0.50
Kontokorrentkredit und andere kurzfristige Verbindlichkeiten		-683.70	0.00
Andere Aktiva und Passiva		20 956.76	0.05
Total des Nettovermögens		45 672 769.38	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		288 476 133.46	247 198 477.47	271 560 960.12
Klasse P-acc	LU0081259029			
Anteile im Umlauf		410 443.8490	440 428.7590	472 521.6630
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		437.58	343.73	353.31
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		437.32	343.73	353.42
Klasse (CHF hedged) P-acc	LU0855184452			
Anteile im Umlauf		35 827.9100	46 612.0280	44 010.9120
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		246.75	199.99	212.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		246.60	199.99	212.27
Klasse (EUR hedged) P-acc	LU0804734787			
Anteile im Umlauf		223 041.4700	275 167.2150	262 926.2380
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		236.41	191.28	202.36
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		236.27	191.28	202.42
Klasse Q-acc	LU0404636747			
Anteile im Umlauf		120 399.6210	85 517.8030	101 240.8900
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		274.57	213.50	217.22
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		274.41	213.50	217.29
Klasse (CHF hedged) Q-acc	LU1240779824			
Anteile im Umlauf		19 215.9010	19 824.1180	16 717.8090
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF		208.62	167.38	175.80
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in CHF ¹		208.49	167.38	175.85
Klasse (EUR hedged) Q-acc	LU0979667374			
Anteile im Umlauf		20 236.3070	27 121.3460	30 945.3120
Nettoinventarwert pro Anteil in EUR		215.90	172.93	181.09
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in EUR ¹		215.77	172.93	181.14

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc	USD	27.2%	-2.7%	47.8%
Klasse (CHF hedged) P-acc	CHF	23.3%	-5.8%	44.7%
Klasse (EUR hedged) P-acc	EUR	23.5%	-5.5%	45.1%
Klasse Q-acc	USD	28.5%	-1.7%	49.4%
Klasse (CHF hedged) Q-acc	CHF	24.6%	-4.8%	46.2%
Klasse (EUR hedged) Q-acc	EUR	24.8%	-4.5%	46.6%

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

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 legten Technologieaktien zu und bewegten sich weitgehend im Einklang mit dem breiteren Aktienmarkt. Zu den wichtigsten Entwicklungen zählten mehrere Zinssenkungen der US-Notenbank, die schwächere, aber immer noch robuste US-Wirtschaft im Jahr 2019 und die Hoffnung auf eine Lösung im Handelsstreit zwischen den USA und China. Zu den besonders performancestarken Sektoren gehörten in der Hardware Speicher und Peripheriegeräte, Halbleiter und Halbleiterausüstung sowie Software.

Im Rechnungsjahr war der Subfonds mit einer stärkeren Volatilität konfrontiert, schloss jedoch im Plus. Der Subfonds erzielte im Rechnungsjahr eine positive Wertentwicklung. Er hatte eine Präferenz für die Segmente Halbleiter und Halbleitergeräte sowie Software und Dienste, während die Untergewichtungen in den Bereichen Hardware und Ausrüstung das Gesamtergebnis des Subfonds beeinträchtigten.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	79.56
Niederlande	9.64
China	3.61
Frankreich	2.95
Japan	1.72
Südkorea	1.59
Total	99.07

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Elektronik & Halbleiter	33.17
Internet, Software & IT-Dienste	32.08
Banken & Kreditinstitute	13.88
Computer & Netzwerkausrüster	7.32
Detailhandel, Warenhäuser	4.55
Telekommunikation	4.51
Diverse Dienstleistungen	1.84
Maschinen & Apparate	1.72
Total	99.07

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	229 741 920.11
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	56 050 076.09
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	285 791 996.20
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	3 010 494.15
Forderungen aus Zeichnungen	162 713.66
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	2.34
Forderungen aus Dividenden	88 936.68
Andere Forderungen	23 085.35
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	23 592.54
Total Aktiva	289 100 820.92
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-202 854.35
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-209 031.00
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-23 517.13
Rückstellungen für andere verbindlichkeiten	-166 600.00
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-22 684.98
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-421 833.11
Total Passiva	-624 687.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	288 476 133.46

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	17 738.55
Dividenden	1 681 429.44
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	113 044.85
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	13 016.28
Total Erträge	1 825 229.12
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-5 054 313.27
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-132 952.55
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-45 217.94
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-26 049.73
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-1 579.17
Total Aufwendungen	-5 260 112.66
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 434 883.54
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	29 373 261.60
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-3 949 930.61
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-241 539.59
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 181 791.40
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	21 746 907.86
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	37 678 606.10
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) aus Devisenterminkontrakten	49 602.99
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	37 728 209.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	59 475 116.95

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	247 198 477.47
Zeichnungen	44 433 520.17
Rücknahmen	-62 630 981.13
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-18 197 460.96
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-3 434 883.54
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	25 181 791.40
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	37 728 209.09
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	59 475 116.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	288 476 133.46

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	440 428.7590
Anzahl der ausgegebenen Anteile	63 344.6570
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-93 329.5670
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	410 443.8490
Klasse	(CHF hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	46 612.0280
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6 975.9730
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 760.0910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35 827.9100
Klasse	(EUR hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	275 167.2150
Anzahl der ausgegebenen Anteile	20 341.3670
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-72 467.1120
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	223 041.4700
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	85 517.8030
Anzahl der ausgegebenen Anteile	49 319.8600
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-14 438.0420
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	120 399.6210
Klasse	(CHF hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	19 824.1180
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 789.2690
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 397.4860
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 215.9010
Klasse	(EUR hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	27 121.3460
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3 475.6040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-10 360.6430
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20 236.3070

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
China			
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	120 300.00	5 099 235.41	1.77
Total China		5 099 235.41	1.77
Frankreich			
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	140 129.00	8 513 293.57	2.95
Total Frankreich		8 513 293.57	2.95
Japan			
JPY MINEBEA MITSUMI INC	256 100.00	4 967 184.70	1.72
Total Japan		4 967 184.70	1.72
Niederlande			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	121 817.00	14 079 608.86	4.88
Total Niederlande		14 079 608.86	4.88
Südkorea			
KRW SK HYNIX INC. KRW5000	66 947.00	4 585 372.03	1.59
Total Südkorea		4 585 372.03	1.59
Vereinigte Staaten			
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	34 952.00	6 820 183.76	2.36
USD CREE INC COM	138 619.00	6 128 345.99	2.12
USD LOGMEIN COM USD0.01	82 897.00	6 464 308.06	2.24
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	39 269.00	6 309 742.92	2.19
USD QORVO INC COM USD 0.0001	70 724.00	7 370 148.04	2.56
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	51 307.00	6 226 104.45	2.16
USD TERADYNE INC COM USD0.125	100 629.00	6 298 369.11	2.18
Total Vereinigte Staaten		45 617 202.33	15.81
Total Inhaberaktien		82 861 896.90	28.72
Namensaktien			
Niederlande			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	50 377.00	13 719 783.01	4.76
Total Niederlande		13 719 783.01	4.76
Vereinigte Staaten			
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	242 882.00	13 317 220.06	4.62
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	7 287.00	13 122 429.60	4.55
USD CBS CORP NEW CL B	163 731.00	6 611 457.78	2.29
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	65 848.00	6 651 306.48	2.31
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	64 268.00	12 958 999.52	4.49
USD GODDADDY INC COM CL A USD0.001	103 900.00	6 896 882.00	2.39
USD KLA CORPORATION COM USD0.001	46 703.00	7 652 753.58	2.65
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	64 343.00	18 802 954.89	6.52
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	327 133.00	15 542 088.83	5.39
USD NETAPP INC COM USD0.001	120 644.00	7 309 819.96	2.53
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	323 701.00	6 949 860.47	2.41
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	30 148.00	6 850 228.56	2.37
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	78 253.00	12 746 631.17	4.42
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	71 909.00	7 068 654.70	2.45
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	81 370.00	6 391 613.50	2.22
USD VISA INC COM STK USD0.0001	115 068.00	21 231 196.68	7.36
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	274 147.00	13 797 818.51	4.78
Total Vereinigte Staaten		183 901 916.29	63.75
Total Namensaktien		197 621 699.30	68.51
Depository Receipts			
China			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	26 542.00	5 308 400.00	1.84
Total China		5 308 400.00	1.84
Total Depository Receipts		5 308 400.00	1.84
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		285 791 996.20	99.07
Total des Wertpapierbestandes		285 791 996.20	99.07
Devisenterminkontrakte			
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			
EUR 55 896 100.00	USD 61 797 610.24	16.1.2020	48 101.83
CHF 12 484 000.00	USD 12 566 688.81	16.1.2020	-24 509.29
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)			23 592.54
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		3 010 494.15	1.04
Andere Aktiva und Passiva		-349 949.43	-0.12
Total des Nettovermögens		288 476 133.46	100.00

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

Dreijahresvergleich

	ISIN	30.11.2019	30.11.2018	30.11.2017
Nettovermögen in USD		75 881 666.49	72 042 328.76	80 303 865.64
Klasse P-acc	LU0098995292			
Anteile im Umlauf		309 599.1740	337 526.1380	411 889.1720
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		221.10	194.18	189.37
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		221.10	194.18	189.37
Klasse Q-acc	LU0358044989			
Anteile im Umlauf		48 523.9890	48 683.5160	17 841.0350
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		153.10	133.53	129.21
Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil in USD ¹		153.10	133.53	129.21

¹ Siehe Erläuterung 1

Performance

	Währung	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Klasse P-acc ¹	USD	-	2.5%	25.1%
Klasse Q-acc ¹	USD	-	3.3%	26.1%

¹ 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.
Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

Bericht des Portfolio Managers

Im Rechnungsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 verzeichneten die US-Aktienmärkte positive Renditen. Die Aktienkurse stiegen im Jahr 2019 kräftig. Trotz der anhaltenden Unsicherheit über die Aussichten für die Weltwirtschaft holten sie die Underperformance der letzten Monate des Jahres 2018 schnell wieder auf. Die Handelsgespräche zwischen China und den USA und der Effekt der expansiveren Geldpolitik der US-Notenbank auf die Zinsaussichten zählten zu den wichtigsten Faktoren für die Marktstimmung. Zu Beginn des letzten Quartals im Jahr 2019 wurde die Stimmung der Aktienanleger von einem positiven Auftakt der Berichtssaison gestärkt, weil die Meldungen im Vergleich zu den erwarteten Zahlen allgemein positiv waren.

Im April 2019 wurde der Subfonds auf eine nachhaltige Strategie in den USA umgestellt. Das fokussierte Portfolio umfasst 20 bis 40 Aktien mit Schwerpunkt auf US-amerikanische Large-Cap-Unternehmen mit gutem ESG-Profil (Umweltschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung). Der Energiesektor ist aus dem Anlageuniversum der Strategie ausgeschlossen. Vom 30. April 2019 bis zum 30. November 2019 erzielte der Teilfonds eine positive Rendite. Die Erträge waren hauptsächlich auf die Wertpapierauswahl in der Industrie und den Nicht-Basiskonsumgütern zurückzuführen.

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Vereinigte Staaten	90.23
Irland	5.30
Bahamas	3.66
Total	99.19

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Internet, Software & IT-Dienste	15.85
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	14.54
Banken & Kreditinstitute	13.23
Elektronik & Halbleiter	6.94
Pharmazeutik, Kosmetik & medizinische Produkte	6.81
Fahrzeuge	6.39
Computer & Netzwerkausrüster	6.12
Gesundheits- & Sozialwesen	5.24
Immobilien	4.29
Maschinen & Apparate	4.17
Detailhandel, Warenhäuser	3.36
Diverse Investitionsgüter	3.36
Baugewerbe & Baumaterial	3.15
Umwelt & Recycling	2.43
Anlagefonds	1.81
Versicherungen	1.50
Total	99.19

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	30.11.2019
Wertpapierbestand, Einstandswert	70 206 168.41
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	5 061 127.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	75 267 295.99
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder	417 159.52
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	201 977.41
Forderungen aus Zeichnungen	471.02
Forderungen aus Dividenden	52 619.61
Andere Forderungen	21 345.54
Total Aktiva	75 960 869.09
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit	-42.78
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-21 154.60
Rückstellungen für Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-45 736.66
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-6 186.02
Rückstellungen für andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 082.54
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-58 005.22
Total Passiva	-79 202.60
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	75 881 666.49

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.12.2018-30.11.2019
Zinsertrag aus liquiden Mitteln	5 224.75
Dividenden	868 196.42
Erträge aus Securities Lending (Erläuterung 14)	35 016.97
Andere Erträge (Erläuterung 1 a)	515.03
Total Erträge	908 953.17
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 162 016.79
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-35 449.82
Kosten aus Securities Lending (Erläuterung 14)	-14 006.79
Andere Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-6 188.46
Zinsaufwand aus liquiden Mitteln und Kontokorrentkredit	-79.87
Total Aufwendungen	-1 217 741.73
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-308 788.56
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen	13 226 820.85
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-518.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 226 302.05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	12 917 513.49
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen	-3 446 384.54
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 446 384.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 471 128.95

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.12.2018-30.11.2019
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72 042 328.76
Zeichnungen	2 360 317.40
Rücknahmen	-7 992 108.62
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-5 631 791.22
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-308 788.56
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	13 226 302.05
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	-3 446 384.54
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	9 471 128.95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	75 881 666.49

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.12.2018-30.11.2019
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	337 526.1380
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 842.7380
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-37 769.7020
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	309 599.1740
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	48 683.5160
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2 628.2640
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-2 787.7910
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	48 523.9890

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 30. November 2019

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Erl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Inhaberaktien			
Vereinigte Staaten			
USD BIO RAD LABS INC CL A	5 705.00	2 107 312.90	2.78
USD IPG PHOTONICS CORP COM USD0.0001	14 243.00	2 023 787.87	2.66
USD LOGMEIN COM USD0.01	27 034.00	2 108 111.32	2.78
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	10 530.00	1 137 977.10	1.50
USD TRIMBLE INC COM NPV	28 846.00	1 169 128.38	1.54
Total Vereinigte Staaten		8 546 317.57	11.26
Total Inhaberaktien		8 546 317.57	11.26
Namensaktien			
Bahamas			
USD ONESPAWORLD HLDGS COM USD0.0001	169 871.00	2 773 993.43	3.66
Total Bahamas		2 773 993.43	3.66
Irland			
USD APTIV PLC COM USD0.01	28 187.00	2 646 195.56	3.49
Total Irland		2 646 195.56	3.49
Vereinigte Staaten			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	8 693.00	2 690 744.29	3.55
USD AGCO CORP COM USD0.01	40 543.00	3 167 624.59	4.17
USD AMERIPRISE FINL INC COM	21 992.00	3 603 829.04	4.75
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	31 590.00	2 547 417.60	3.36
USD COMERICA INC COM	44 789.00	3 153 593.49	4.16
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	110 492.00	3 061 733.32	4.03
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	29 188.00	2 948 279.88	3.89
USD LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	62 963.00	3 153 816.67	4.16
USD LKQ CORP COM	62 316.00	2 198 508.48	2.90
USD MASCO CORP COM	51 291.00	2 387 596.05	3.15
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	18 268.00	2 546 011.16	3.35
USD NETAPP INC COM USD0.001	48 209.00	2 920 983.31	3.85
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	96 637.00	2 074 796.39	2.73
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	37 286.00	3 490 715.32	4.60
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	6 901.00	1 124 103.89	1.48
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	21 514.00	3 253 131.94	4.29
USD STERICYCLE INC COM	29 390.00	1 846 279.80	2.43
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	14 219.00	3 979 471.53	5.24
USD US BANCORP COM USD0.01	56 621.00	3 398 958.63	4.48
USD VISA INC COM STK USD0.0001	18 898.00	3 486 869.98	4.59
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	7 702.00	1 167 469.16	1.54
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	34 227.00	1 722 644.91	2.27
Total Vereinigte Staaten		59 924 579.43	78.97
Total Namensaktien		65 344 768.42	86.12
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		73 891 085.99	97.38
OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Investment Fonds, open end			
Irland			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	137.62	1 376 210.00	1.81
Total Irland		1 376 210.00	1.81
Total Investment Fonds, open end		1 376 210.00	1.81
Total OGAW/Andere OGA im Sinne des Artikels 41 (1) e) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		1 376 210.00	1.81
Total des Wertpapierbestandes		75 267 295.99	99.19
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel		417 159.52	0.55
Andere Aktiva und Passiva		197 210.98	0.26
Total des Nettovermögens		75 881 666.49	100.00

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

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

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

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Fonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl der Anteile des betroffenen Subfonds

führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl der Anteile bewirken. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird. Diese Anpassung wird zu Gunsten des Subfonds erhoben und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position «Andere Erträge» ausgewiesen.

b) Bewertungsgrundsätze

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

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Wirtschaftsprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Anteile anderer Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zu ihrem letztbekanntesten Nettoinventarwert bewertet.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Rechnungswährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg, oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen - basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten - und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

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

Da einige Subfonds des Fonds in Märkte investiert sein können, die zu den Bewertungszeiten der Anlagen geschlossen sind, kann die Verwaltungsgesellschaft in

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

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

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

Die Bewertung von Anlagen zum Zeitwert erfordert ein höheres Mass an Verlässlichkeit des Urteilsvermögens als die Bewertung von Anlagen, bei denen auf jederzeit verfügbare Kursnotierungen zurückgegriffen werden kann. Bei der Bestimmung des Zeitwerts können auch quantitative Modelle verwendet werden, die von Preisfeststellungsanbietern zur Ermittlung des Zeitwerts eingesetzt werden. Es kann nicht zugesichert werden, dass der Fonds in der Lage sein wird, den Zeitwert einer Anlage genau dann festzustellen, wenn er im Begriff ist, die Anlage etwa zu dem Zeitpunkt zu veräussern, an dem der Fonds den Nettoinventarwert je Anteil festlegt. Demzufolge kann der Verkauf oder die Rücknahme von Anteilen zum Nettoinventarwert durch den Fonds zu einem Zeitpunkt, an dem eine oder mehrere Beteiligungen zum Zeitwert bewertet werden, zu einer Verwässerung oder einer Steigerung der wirtschaftlichen Beteiligung von bestehenden 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 2019 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 2019 verwendet:

Wechselkurse			
EUR 1	=	AUD	1.582178
EUR 1	=	CAD	1.464528
EUR 1	=	JPY	120.745726
EUR 1	=	USD	1.102600

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

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 – 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-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 – 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-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 – Australia (AUD)

	«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%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.800%	0.830%
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 – 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-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%	0.070%
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-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.580%	0.610%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.680%	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 – 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-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 – 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-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%

UBS (Lux) Equity Fund
Jahresbericht per 30. November 2019

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – 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-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»	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 2.090% eff 2.040%

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-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 – 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-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
– Global Sustainable Innovators (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-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.870%	0.900%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.820%	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.720%	0.750%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	2.340%	2.390%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	2.750%	2.800%

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	1.500%	1.530%
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-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 – 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-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.700%	0.730%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	1.020%	1.070%

UBS (Lux) Equity Fund
Jahresbericht per 30. November 2019

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

	«Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a.»	Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged»
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.065%	0.065%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – 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-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%

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
- 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;
 - 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;
 - 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;
 - 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;
 - Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
 - 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;
 - Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
 - 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;

- 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.

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.

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

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 2018 bis zum 30. November 2019:

UBS (Lux) Equity Fund	Volumen der Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Transaktionen
– Asian Consumption (USD)	17 187 854.98 USD	18.12%
– China Opportunity (USD)	563 128 257.64 USD	20.04%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	535 772.20 EUR	0.04%
– European Opportunity (EUR)	11 833 448.05 EUR	0.90%
– Greater China (USD)	77 509 508.95 USD	19.54%
– Tech Opportunity (USD)	193 802.13 USD	0.04%

UBS (Lux) Equity Fund
Jahresbericht per 30. November 2019

UBS (Lux) Equity Fund	Kommissionen auf Transaktionen in Aktien und aktienähnlichen Titeln mit verbundenen Unternehmen	in Prozent zum Gesamtvolumen der Kommissionen
– Asian Consumption (USD)	28 212.68 USD	26.82%
– China Opportunity (USD)	704 803.19 USD	28.82%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	107.15 EUR	0.01%
– European Opportunity (EUR)	14 192.06 EUR	1.23%
– Greater China (USD)	90 041.20 USD	23.15%
– Tech Opportunity (USD)	833.35 USD	0.39%

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 dollar arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 wurden keine «soft dollar arrangements» im Namen von UBS (Lux) Equity Fund getätigt und die «soft dollars» waren gleich null.

Erläuterung 7 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der 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	0.17%
– Asian Consumption (USD) (EUR) N-acc	2.80%
– Asian Consumption (USD) P-acc	2.10%
– Asian Consumption (USD) (CHF hedged) P-acc	2.11%
– Asian Consumption (USD) (SGD) P-acc	2.10%
– Asian Consumption (USD) Q-acc	1.09%
– Asian Consumption (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Biotech (USD) P-acc	2.09%
– Biotech (USD) (SEK) P-acc	2.06%
– Biotech (USD) Q-acc	1.07%
– Canada (CAD) P-acc	1.55%
– Canada (CAD) Q-acc	0.90%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.02%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.22%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	0.98%
– 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	2.39%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.39%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	1.21%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.39%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.46%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.45%
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.46%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.47%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.45%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-A1-acc	0.79%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-B-acc	0.08%
– Euro Countries Opportunity (EUR) I-X-acc	0.02%
– Euro Countries Opportunity (EUR) P-acc	1.85%
– Euro Countries Opportunity (EUR) Q-acc	0.96%
– Euro Countries Opportunity (EUR) U-X-acc	0.02%
– European Opportunity (EUR) I-A1-acc	1.01%
– European Opportunity (EUR) I-A2-acc	0.96%
– European Opportunity (EUR) I-A3-acc	0.83%
– European Opportunity (EUR) I-X-acc	0.02%
– European Opportunity (EUR) P-acc	2.09%
– European Opportunity (EUR) (USD hedged) P-acc	2.09%
– European Opportunity (EUR) Q-acc	1.08%
– European Opportunity (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.09%
– European Opportunity (EUR) U-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.74%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.69%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.08%
– 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	2.09%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.06%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	2.09%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.07%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.07%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Greater China (USD) F-acc	0.90%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.07%
– Greater China (USD) I-A2-acc	1.01%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.02%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.80%

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Greater China (USD) P-acc	2.40%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– Greater China (USD) Q-acc	1.26%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.27%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.27%
– Health Care (USD) P-acc	2.09%
– Health Care (USD) Q-acc	1.07%
– Japan (JPY) I-A1-acc	0.70%
– Japan (JPY) P-acc	1.55%
– Japan (JPY) Q-acc	1.07%
– Mid Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.08%
– Mid Caps Europe (EUR) P-acc	1.97%
– Mid Caps Europe (EUR) Q-acc	1.08%
– Mid Caps USA (USD) I-B-acc	0.08%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.85%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.86%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	1.07%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
– Small Caps USA (USD) F-acc	0.80%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.85%
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.07%
– Tech Opportunity (USD) P-acc	2.09%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.09%
– Tech Opportunity (USD) Q-acc	1.07%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.09%
– US Sustainable (USD) P-acc*	1.75%
– US Sustainable (USD) Q-acc*	1.06%

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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

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

Erläuterung 8 – 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 2019 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)	189 573.60 USD
– Australia (AUD)	41 872.11 AUD
– Biotech (USD)	682 699.87 USD
– Canada (CAD)	31 400.23 CAD
– China Opportunity (USD)	4 314 485.06 USD

UBS (Lux) Equity Fund	Transaktionskosten
– Euro Countries Opportunity (EUR)	1 284 319.90 EUR
– European Opportunity (EUR)	1 142 292.93 EUR
– Global Sustainable (USD)	542 255.54 USD
– Global Sustainable Innovators (EUR)	61 788.23 EUR
– Greater China (USD)	660 780.35 USD
– Health Care (USD)	70 970.26 USD
– Japan (JPY)	2 436 740 JPY
– Mid Caps Europe (EUR)	91 334.05 EUR
– Mid Caps USA (USD)	126 745.94 USD
– Small Caps USA (USD)	42 993.44 USD
– Tech Opportunity (USD)	216 179.59 USD
– US Sustainable (USD)*	80 194.68 USD

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (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 9 – Liquidation

Der Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – Australia (AUD) wurde per 8. April 2019 liquidiert.

Erläuterung 10 – Fusion

Folgende Fusion fand statt:

Subfonds	fusioniert in	Datum
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Innovators (EUR)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Impact (USD)	12.2.2019

Erläuterung 11 – Namensänderung

Mit Wirkung zum 8. April 2019 wurde der Subfonds UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD) in UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) umbenannt.

Erläuterung 12 – Wichtiges Ereignis während der Berichtsperiode

Das Schweizer Asset Management Geschäft der UBS wurde mit Wirkung vom 17. Juni 2019 von UBS AG auf UBS Asset Management Switzerland AG, ein Mitglied der UBS Group, übertragen.

UBS Asset Management Switzerland AG hat von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) eine Lizenz als Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen erworben.

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*

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

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Equity Fund – Asian Consumption (USD)		
HSBC	-33 899.21 USD	0.00 USD
UBS AG	-569.67 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)		
Bank of America	-222 336.92 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-73 354.22 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	58 898.17 USD	0.00 USD
HSBC	689.48 USD	0.00 USD
JP Morgan	745.59 USD	0.00 USD
State Street	-491.52 USD	0.00 USD
UBS AG	-619.96 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)		
UBS AG	-5 263.19 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)		
Barclays	-88 055.37 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 073.03 USD	0.00 USD
State Street	-497.30 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)		
Goldman Sachs	-118 421.58 USD	0.00 USD
HSBC	-157 529.59 USD	0.00 USD
UBS AG	216.90 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)		
Goldman Sachs	-25.00 USD	0.00 USD
HSBC	-28 470.17 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)		
Goldman Sachs	48 101.83 USD	0.00 USD
HSBC	-24 509.29 USD	0.00 USD

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

Securities Lending

Kontrahentenrisiko aus der Wertpapierleihe per 30. November 2019

Aufschlüsselung der Sicherheiten (Gewichtung in %) per 30. November 2019 nach Art der Vermögenswerte

UBS (Lux) Equity Fund	Marktwert der verliehenen Wertpapiere		Sicherheiten (UBS Switzerland AG)				
			Aktien	Anleihen	Barmittel		
– Asian Consumption (USD)	2 397 428.89	USD	2 539 920.99	USD	36.06	63.94	0.00
– Biotech (USD)	408 927 859.76	USD	433 232 642.96	USD	36.06	63.94	0.00
– Canada (CAD)	18 089 748.57	CAD	19 164 919.67	CAD	36.06	63.94	0.00
– China Opportunity (USD)	784 584 998.43	USD	831 217 106.85	USD	36.06	63.94	0.00
– Euro Countries Opportunity (EUR)	76 974 912.28	EUR	81 549 945.53	EUR	36.06	63.94	0.00
– European Opportunity (EUR)	40 821 262.72	EUR	43 247 490.03	EUR	36.06	63.94	0.00
– Global Sustainable (USD)	197 559 849.97	USD	209 301 894.96	USD	36.06	63.94	0.00
– Greater China (USD)	80 212 840.04	USD	84 980 320.77	USD	36.06	63.94	0.00
– Health Care (USD)	47 087 958.01	USD	49 886 648.74	USD	36.06	63.94	0.00
– Japan (JPY)	728 821 535	JPY	772 139 321	JPY	36.06	63.94	0.00
– Mid Caps Europe (EUR)	41 719 856.29	EUR	44 199 491.85	EUR	36.06	63.94	0.00
– Mid Caps USA (USD)	47 609 523.71	USD	50 439 213.90	USD	36.06	63.94	0.00
– Small Caps USA (USD)	15 207 103.95	USD	16 110 943.97	USD	36.06	63.94	0.00
– Tech Opportunity (USD)	74 085 997.83	USD	78 489 327.34	USD	36.06	63.94	0.00
– US Sustainable (USD)*	19 185 196.23	USD	20 325 475.68	USD	36.06	63.94	0.00

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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.

UBS (Lux) Equity Fund	Berechnungsmethode für das globale Risiko
– 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

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

2) Vergütungsgrundsätze für die Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. hat am 7. Dezember 2018 die Vergütungspolitik (die «Vergütungspolitik») aktualisiert, deren Ziel einerseits darin besteht, sicherzustellen, dass der Vergütungsrahmen den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen entspricht, insbesondere den Bestimmungen unter (i) Artikel 111bis und 111ter des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für

gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung (das OGAW-Gesetz) zur Umsetzung der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU (die OGAW-V-Richtlinie), (ii) der Richtlinie 2011/61/EU über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFM), 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, veröffentlicht am 14. Oktober 2016, und den ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFM-Richtlinie - ESMA/2016/579, veröffentlicht am 14. Oktober 2016 zur Ergänzung der ESMA-Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie, veröffentlicht am 31. März 2016 - ESMA/2016/411 (die ESMA-Leitlinien), (iv) dem Rundschreiben 10/437 der CSSF über die Richtlinien zur Vergütungspolitik 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) und (vii) dem Rundschreiben 14/585 der CSSF zur Umsetzung der ESMA-Leitlinien 2013/606 für solide 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 die Richtlinie 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.

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

Umsetzung der Anforderungen und Offenlegungsbericht zur Vergütung

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

Ungeprüfte Informationen

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 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 auf Unternehmensebene nicht anwendbar, auf der Ebene der identifizierten Mitarbeitenden jedoch 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
- Zurückstellung
- 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.

Es wird keine Vergütung an identifizierte Mitarbeitende von Beauftragten der Verwaltungsgesellschaft gezahlt.

Offenlegungsbericht zur Vergütung

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 belief sich die von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. an sämtliche Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung auf EUR 282 327, davon entfielen EUR 19 208 auf variable Vergütungen. Die Verwaltungsgesellschaft beschäftigte in diesem Zeitraum durchschnittlich 34.7 Mitarbeitende (Vollzeitäquivalent).

Die von der Verwaltungsgesellschaft an ihre identifizierten Mitarbeitenden gezahlte Gesamtvergütung belief sich auf EUR 54 299.

Es wird ferner darauf hingewiesen, dass aufgrund der Rollen der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft diese Vergütung im Verhältnis zum Netto-Inventarwert des Fonds aus den Netto-Inventarwert aller von UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds (sowohl AIF als auch OGAW-Fonds) berechnet wurde.

Ungeprüfte Informationen

3) Collateral – Securities Lending

Die unten aufgeführte Tabelle zeigt Sicherheiten per Subfonds, Land und Rating zum 30. November 2019 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 %)
nach Land:					
– Australien	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
– Belgien	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
– Britische Jungferninseln	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Cayman-Inseln	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– China	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Dänemark	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
– Deutschland	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
– Elfenbeinküste	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
– Finnland	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– Frankreich	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
– Grossbritannien	12.74	12.74	12.74	12.74	12.74
– Hongkong	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Japan	10.92	10.92	10.92	10.92	10.92
– Kanada	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
– Luxemburg	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Norwegen	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
– Österreich	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
– Saudiarabien	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Schweden	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
– Schweiz	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52
– Singapur	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Südkorea	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranational	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	28.69	28.69	28.69	28.69	28.69
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	65.58	65.58	65.58	65.58	65.58
– Rating <=AA-	31.35	31.35	31.35	31.35	31.35
– kein Investment-Grade:	3.07	3.07	3.07	3.07	3.07
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	137 810 085.25 USD	942 976 531.17 USD	57 063 573.48 CAD	7 079 498 073.57 USD	557 611 965.48 EUR
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	13 845 936.76 USD	319 100 769.14 USD	13 847 304.04 CAD	985 731 897.43 USD	97 720 014.56 EUR
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	10.05%	33.84%	24.27%	13.92%	17.52%
Erträge aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	72 030.42 USD	538 345.57 USD	63 693.75 CAD	2 188 750.45 USD	665 081.78 EUR
Kosten aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	28 812.17 USD	215 338.23 USD	25 477.50 CAD	875 500.18 USD	266 032.71 EUR
Nettoerträge aus Wertpapierleihe					
Wertpapierleihe	43 218.25 USD	323 007.34 USD	38 216.25 CAD	1 313 250.27 USD	399 049.07 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 %)
nach Land:					
– Australien	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
– Belgien	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
– Britische Jungferninseln	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Cayman-Inseln	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– China	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Dänemark	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
– Deutschland	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
– Elfenbeinküste	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
– Finnland	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– Frankreich	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
– Grossbritannien	12.74	12.74	12.74	12.74	12.74
– Hongkong	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Japan	10.92	10.92	10.92	10.92	10.92
– Kanada	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
– Luxemburg	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Norwegen	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
– Österreich	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
– Saudiarabien	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Schweden	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
– Schweiz	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52
– Singapur	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Südkorea	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranational	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	28.69	28.69	28.69	28.69	28.69
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	65.58	65.58	65.58	65.58	65.58
– Rating <=AA-	31.35	31.35	31.35	31.35	31.35
– kein Investment-Grade:	3.07	3.07	3.07	3.07	3.07
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	412 256 083.06 EUR	479 970 636.81 USD	1 061 944 348.21 USD	147 039 748.06 USD	3 596 440 940 JPY
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	49 733 581.36 EUR	111 524 899.01 USD	149 285 291.19 USD	22 717 663.79 USD	681 363 163 JPY
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	12.06%	23.24%	14.06%	15.45%	18.95%
Erträge aus Wertpapierleihe	370 660.95 EUR	267 738.95 USD	336 806.85 USD	105 036.30 USD	5 720 760 JPY
Kosten aus Wertpapierleihe	148 264.38 EUR	107 095.58 USD	134 722.74 USD	42 014.52 USD	2 288 304 JPY
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	222 396.57 EUR	160 643.37 USD	202 084.11 USD	63 021.78 USD	3 432 456 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 %)
nach Land:					
– Australien	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
– Belgien	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30
– Britische Jungferninseln	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Cayman-Inseln	0.11	0.11	0.11	0.11	0.11
– China	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Dänemark	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
– Deutschland	4.72	4.72	4.72	4.72	4.72
– Elfenbeinküste	0.21	0.21	0.21	0.21	0.21
– Finnland	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– Frankreich	11.60	11.60	11.60	11.60	11.60
– Grossbritannien	12.74	12.74	12.74	12.74	12.74
– Hongkong	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
– Japan	10.92	10.92	10.92	10.92	10.92
– Kanada	2.32	2.32	2.32	2.32	2.32
– Luxemburg	0.83	0.83	0.83	0.83	0.83
– Neuseeland	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Niederlande	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Norwegen	0.32	0.32	0.32	0.32	0.32
– Österreich	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70
– Saudiarabien	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Schweden	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64
– Schweiz	12.52	12.52	12.52	12.52	12.52
– Singapur	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95
– Südkorea	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Supranational	1.84	1.84	1.84	1.84	1.84
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Vereinigte Arabische Emirate	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Vereinigte Staaten	28.69	28.69	28.69	28.69	28.69
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
nach Kreditrating (Anleihen):					
– Rating > AA-	65.58	65.58	65.58	65.58	65.58
– Rating <=AA-	31.35	31.35	31.35	31.35	31.35
– kein Investment-Grade:	3.07	3.07	3.07	3.07	3.07
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Wertpapierleihe					
Vermögenswerte und Erträge / Kennzahlen					
Durchschnittlich verwaltetes Vermögen (1)	174 178 535.32 EUR	145 823 088.82 USD	50 691 403.29 USD	266 434 312.91 USD	71 379 152.15 USD
Durchschnittlich verliehene Wertpapiere (2)	41 545 325.39 EUR	52 700 249.20 USD	19 505 579.03 USD	84 328 616.23 USD	19 044 592.44 USD
Durchschnittliche Sicherheitenquote	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%	106.06%
Durchschnittliche Wertpapierleihequote (2)/(1)	23.85%	36.14%	38.48%	31.65%	26.68%
Erträge aus Wertpapierleihe	191 852.95 EUR	174 941.93 USD	63 928.92 USD	113 044.85 USD	35 016.97 USD
Kosten aus Wertpapierleihe	76 741.18 EUR	69 976.77 USD	25 571.57 USD	45 217.94 USD	14 006.79 USD
Nettoerträge aus Wertpapierleihe	115 111.77 EUR	104 965.16 USD	38 357.35 USD	67 826.91 USD	21 010.18 USD

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (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 2019.

UBS (Lux) Equity Fund	Wertpapierleihe in % des Nettoinventarwertes	Wertpapierleihe in % aller verleihbaren Wertpapiere
– Asian Consumption (USD)	1.69%	1.78%
– Biotech (USD)	40.77%	41.48%
– Canada (CAD)	33.68%	33.63%
– China Opportunity (USD)	9.07%	10.09%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	13.95%	14.04%
– European Opportunity (EUR)	9.61%	9.76%
– Global Sustainable (USD)	21.56%	21.97%
– Greater China (USD)	6.20%	6.72%
– Health Care (USD)	30.00%	31.41%
– Japan (JPY)	20.69%	20.94%
– Mid Caps Europe (EUR)	23.56%	24.50%
– Mid Caps USA (USD)	30.09%	30.90%
– Small Caps USA (USD)	33.30%	34.02%
– Tech Opportunity (USD)	25.68%	25.92%
– US Sustainable (USD)*	25.28%	25.83%

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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)
United States	310 486.95	52 959 554.00	2 342 772.68	101 610 273.30	9 968 890.42
United Kingdom	249 757.43	42 600 959.28	1 884 539.35	81 735 868.01	8 019 030.80
Japan Government Ten	233 158.49	39 769 690.22	1 759 292.45	76 303 684.36	7 486 084.26
French Republic	200 083.60	34 128 126.70	1 509 726.51	65 479 559.76	6 424 139.36
Novartis AG	68 302.69	11 650 343.87	515 376.46	22 352 805.78	2 193 013.21
Nestle SA	54 255.68	9 254 354.74	409 385.05	17 755 767.25	1 742 001.99
Zurich Insurance Group AG	45 768.62	7 806 723.76	345 346.17	14 978 285.79	1 469 505.84
State of North Rhine-Westphalia Germany	45 409.67	7 745 497.55	342 637.70	14 860 814.78	1 457 980.86
Roche Holding AG	44 622.69	7 611 263.22	336 699.58	14 603 267.53	1 432 713.14
Barclays Bank Plc	32 932.47	5 617 269.40	248 491.24	10 777 512.95	1 057 371.88

	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)
United States	5 286 692.54	25 585 641.31	10 388 228.96	6 098 281.63	94 388 442
United Kingdom	4 252 644.84	20 581 231.93	8 356 349.05	4 905 491.60	75 926 587
Japan Government Ten	3 970 013.13	19 213 398.76	7 800 984.27	4 579 471.56	70 880 489
French Republic	3 406 843.51	16 487 865.60	6 694 368.95	3 929 846.69	60 825 676
Novartis AG	1 162 996.69	5 628 474.88	2 285 261.68	1 341 534.67	20 764 106
Nestle SA	923 816.85	4 470 932.68	1 815 278.80	1 065 637.02	16 493 797
Zurich Insurance Group AG	779 306.95	3 771 558.08	1 531 320.18	898 942.62	13 913 722
State of North Rhine-Westphalia Germany	773 195.03	3 741 978.68	1 519 310.41	891 892.43	13 804 600
Roche Holding AG	759 795.08	3 677 127.84	1 492 979.81	876 435.38	13 565 357
Barclays Bank Plc	560 744.46	2 713 796.27	1 101 849.93	646 827.40	10 011 514

	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)*
United States	5 403 067.87	6 165 828.72	1 969 446.26	9 594 752.00	2 484 642.25
United Kingdom	4 346 257.80	4 959 826.86	1 584 233.50	7 718 071.79	1 998 660.02
Japan Government Ten	4 057 404.55	4 630 195.68	1 478 945.00	7 205 127.05	1 865 828.64
French Republic	3 481 837.95	3 973 375.30	1 269 147.99	6 183 037.57	1 601 149.91
Novartis AG	1 188 597.60	1 356 394.07	433 249.99	2 110 708.11	546 585.73
Nestle SA	944 152.72	1 077 440.46	344 148.56	1 676 623.61	434 175.88
Zurich Insurance Group AG	796 461.74	908 899.68	290 314.43	1 414 354.40	366 259.04
State of North Rhine-Westphalia Germany	790 215.28	901 771.40	288 037.57	1 403 261.97	363 386.57
Roche Holding AG	776 520.36	886 143.14	283 045.70	1 378 942.56	357 088.85
Barclays Bank Plc	573 088.06	653 991.93	208 893.57	1 017 688.08	263 538.94

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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	0.07	12.29	0.54	23.59	2.31
1 Woche bis 1 Monat	25 358.81	4 325 435.96	191 344.38	8 298 950.75	814 202.42
1 Monat bis 3 Monate	37 913.38	6 466 860.07	286 074.60	12 407 570.87	1 217 295.36
3 Monate bis 1 Jahr	104 394.23	17 806 455.27	787 704.46	34 164 162.08	3 351 814.51
mehr als 1 Jahr	1 455 951.10	248 340 615.29	10 985 847.95	476 476 025.31	46 746 624.42
unbegrenzt	916 303.40	156 293 264.08	6 913 947.74	299 870 374.25	29 420 006.51

	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	1.23	5.94	2.41	1.42	22
1 Woche bis 1 Monat	431 787.06	2 089 690.05	848 451.62	498 073.05	7 709 113
1 Monat bis 3 Monate	645 554.93	3 124 247.65	1 268 500.54	744 657.59	11 525 717
3 Monate bis 1 Jahr	1 777 531.10	8 602 594.68	3 492 807.63	2 050 409.62	31 735 984
mehr als 1 Jahr	24 790 625.68	119 977 481.43	48 713 007.87	28 596 370.21	442 611 048
unbegrenzt	15 601 990.03	75 507 875.21	30 657 550.70	17 997 136.85	278 557 437

	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	1.25	1.43	0.46	2.23	0.58
1 Woche bis 1 Monat	441 291.94	503 589.91	160 853.20	783 644.92	202 931.48
1 Monat bis 3 Monate	659 765.45	752 905.73	240 487.93	1 171 609.54	303 398.21
3 Monate bis 1 Jahr	1 816 659.68	2 073 120.81	662 181.87	3 226 018.91	835 404.90
mehr als 1 Jahr	25 336 338.76	28 913 115.43	9 235 226.85	44 992 195.68	11 651 109.90
unbegrenzt	15 945 434.77	18 196 480.59	5 812 193.66	28 315 856.06	7 332 630.61

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

Ungeprüfte Informationen

Währungen der Sicherheiten

Währung der Sicherheiten	Prozentsatz
USD	31.77%
EUR	24.32%
CHF	13.29%
GBP	13.08%
JPY	10.80%
CAD	1.80%
HKD	1.51%
SEK	1.35%
DKK	0.70%
SGD	0.66%
AUD	0.45%
NOK	0.24%
TRY	0.02%
NZD	0.01%
ZAR	0.00%
Total	100.00%

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	2 397 428.89	408 927 859.76	18 089 748.57	784 584 998.43	76 974 912.28
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	40 821 262.72	197 559 849.97	80 212 840.04	47 087 958.01	728 821 535
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	41 719 856.29	47 609 523.71	15 207 103.95	74 085 997.83	19 185 196.23
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	-	-	-	-	-

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

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
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	2 397 428.89 USD	408 927 859.76 USD	18 089 748.57 CAD	784 584 998.43 USD	76 974 912.28 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
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	40 821 262.72 EUR	197 559 849.97 USD	80 212 840.04 USD	47 087 958.01 USD	728 821 535 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
Abwicklung und Clearing					
Zentrale Gegenpartei	-	-	-	-	-
Bilateral	-	-	-	-	-
Trilateral	41 719 856.29 EUR	47 609 523.71 USD	15 207 103.95 USD	74 085 997.83 USD	19 185 196.23 USD

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (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)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Asian Consumption (USD)	3.00%
– Biotech (USD)	0.13%
– Canada (CAD)	0.35%
– China Opportunity (USD)	0.28%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	0.86%
– European Opportunity (EUR)	0.91%
– Global Sustainable (USD)	0.14%
– Greater China (USD)	0.42%
– Health Care (USD)	0.22%
– Japan (JPY)	0.78%
– Mid Caps Europe (EUR)	0.46%
– Mid Caps USA (USD)	0.37%
– Small Caps USA (USD)	0.42%
– Tech Opportunity (USD)	0.15%
– US Sustainable (USD)*	0.18%

Aufwand-Ratio (Securities Lending Agent)

UBS (Lux) Equity Fund	Prozentsatz
– Asian Consumption (USD)	1.20%
– Biotech (USD)	0.05%
– Canada (CAD)	0.14%
– China Opportunity (USD)	0.11%
– Euro Countries Opportunity (EUR)	0.35%
– European Opportunity (EUR)	0.36%
– Global Sustainable (USD)	0.05%
– Greater China (USD)	0.17%
– Health Care (USD)	0.09%
– Japan (JPY)	0.31%
– Mid Caps Europe (EUR)	0.18%
– Mid Caps USA (USD)	0.15%
– Small Caps USA (USD)	0.17%
– Tech Opportunity (USD)	0.06%
– US Sustainable (USD)*	0.07%

* ehemals UBS (Lux) Equity Fund – USA Multi Strategy (USD)

