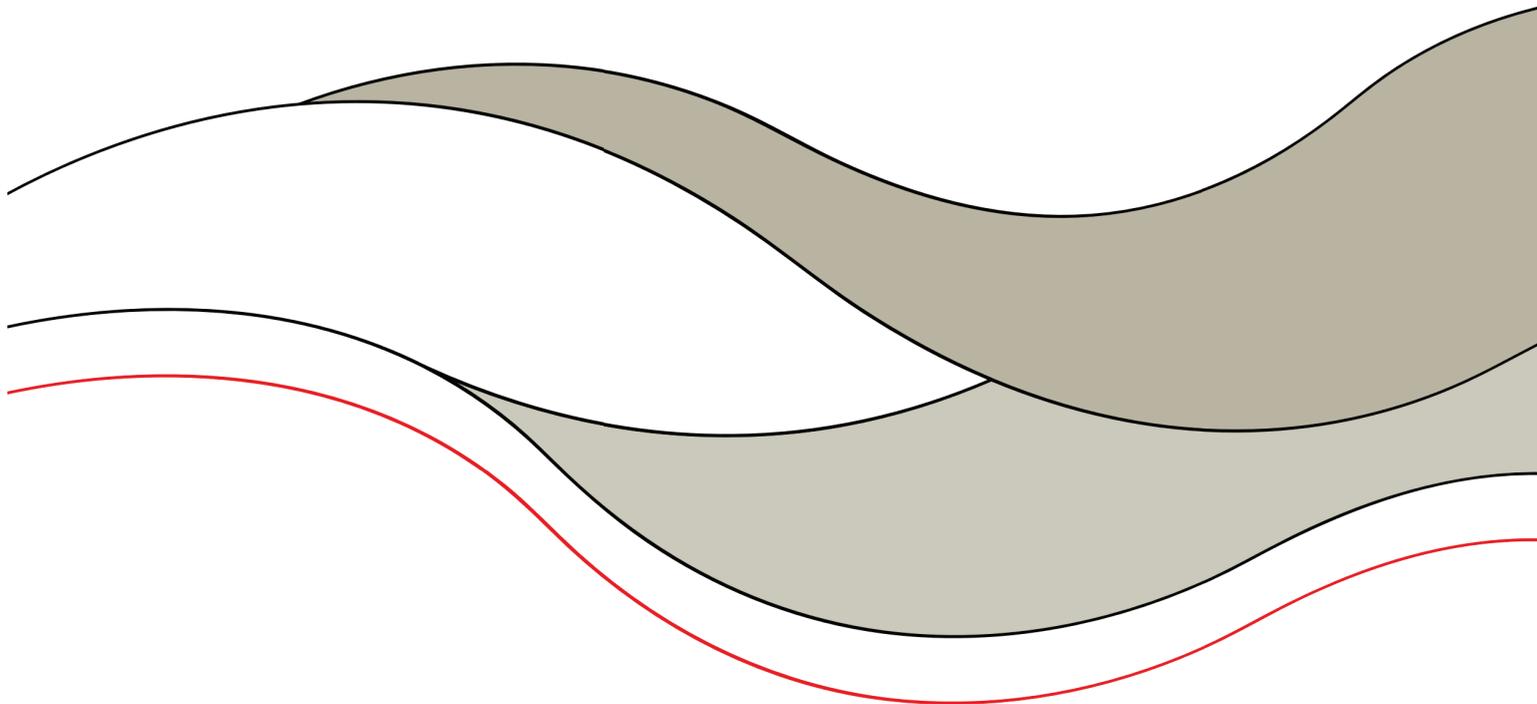


Rapport semestriel 2024/2025

Rapport semestriel non révisé
au 31 mai 2025



Fonds commun de placement de droit luxembourgeois R.C.S. Luxembourg N° K 301

UBS (Lux) Equity Fund
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)¹
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)²
UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)³
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)⁴
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)⁵

UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)

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

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

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

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

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

Sommaire

Catégories de placements et ISIN	2
Gestion et administration	4
Caractéristiques du Fonds	6
UBS (Lux) Equity Fund	13
UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	15
UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	20
UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	32
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	40
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²	47
UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	55
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	62
UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	74
UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	82
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵	87
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	93
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	99
UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	105
UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	111
UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)	117
Notes aux états financiers	121
Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres	136
Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)	140

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

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

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

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

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

Restrictions de vente

Les parts de ce Fonds ne peuvent être offertes, vendues ou livrées sur le territoire des Etats-Unis d'Amérique.

Catégories de placements et ISIN

UBS (Lux) Equity Fund –

Biotech (USD)

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

China Opportunity (USD)

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

Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)

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

Euro Countries Opportunity (EUR)¹

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

European Opportunity (EUR)²

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

Global Improvers (USD)³

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

Global Sustainable (USD)

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

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

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

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

Greater China (USD)

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

Japan (JPY)⁴

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

Mid Caps Europe (EUR)⁵

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

Mid Caps USA (USD)

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

Small Caps USA (USD)

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

Sustainable Health Transformation (USD)

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

Tech Opportunity (USD)

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

US Sustainable (USD)

P-acc	LU0098995292
Q-acc	LU0358044989

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

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

Gestion et administration

Société de gestion

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

Conseil d'administration

Michael Kehl, Président
(jusqu'au 31 janvier 2025)
Head of Products
UBS Asset Management Switzerland AG
Zurich, Suisse

Manuel Roller, Président
(depuis le 28 mars 2025)
Head Fund Management
UBS Asset Management Switzerland AG
Zurich, Suisse

Ann-Charlotte Lawyer, Membre
Independent Director
Luxembourg, Luxembourg

Eugène Del Cioppo, Membre
CEO
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Bâle, Suisse

Francesca Prym, Membre
CEO
UBS Asset Management (Europe) S.A.
Luxembourg, Luxembourg

Gestionnaire de portefeuille

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

UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapour
- UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)
- UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)⁴

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

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

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

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

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

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

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

UBS Asset Management (Americas) LLC, New York
UBS Switzerland AG, Zurich
- UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)

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

Dépositaire et Agent payeur central

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

Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

UCI Administrateur

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

Réviseur d'entreprises du Fonds

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

Distribution en Suisse

Représentant
UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Bâle

Agents payeurs
UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurich
et ses succursales en Suisse

Le prospectus, le PRIIPs DIC (Produits d'investissement packagés destinés aux investisseurs de détail et les produits d'investissement d'assurance document d'Informations clés), le règlement de gestion, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres du fonds cité dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Switzerland AG, Boîte postale, CH-8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Boîte postale, CH-4002 Bâle.

Distribution à Hong Kong

Les parts des compartiments suivants ne sont pas autorisées à la distribution à Hong Kong:

UBS (Lux) Equity Fund

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

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

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

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

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

Caractéristiques du Fonds

UBS (Lux) Equity Fund (ci-après le «Fonds») propose à l'investisseur différents compartiments («structure à compartiments multiples»), qui investissent chacun selon la politique de placement décrite dans le prospectus. Les caractéristiques des divers compartiments sont définies dans le prospectus, qui est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé.

Conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif, le Fonds a été émis en tant que Fonds de placement ouvert juridiquement dépendant sous la forme juridique d'un Fonds Commun de Placement (FCP) et adapté à la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, dans sa version modifiée, concernant les organismes de placement collectif.

Le mandat d'UBS Equity Fund Management Company S.A. en tant que Société de gestion du Fonds a pris fin le 14 octobre 2010. Le 15 octobre 2010, UBS Asset Management (Europe) S.A.* a pris en charge les fonctions de Société de gestion. La liquidation d'UBS Equity Fund Management Company S.A. a été menée à terme en date du 29 mars 2011.

Le règlement de gestion du Fonds peut être modifié sous réserve des prescriptions légales. Chaque modification est par ailleurs publiée dans le «Mémorial». Le nouveau règlement de gestion entre en vigueur le jour de sa signature par la Société de gestion et le dépositaire. La version consolidée est déposée aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés du tribunal d'arrondissement de Luxembourg.

En tant que Fonds de placement, le Fonds n'a pas de personnalité juridique. L'actif net total d'un compartiment est la propriété indivisible de tous les porteurs de parts participants ayant les mêmes droits proportionnellement à leurs parts. Il est séparé de l'actif de la Société de gestion. Les valeurs mobilières et autres actifs du Fonds sont gérés comme des actifs séparés de la Société de gestion dans l'intérêt et pour le compte des porteurs de parts.

Le règlement de gestion permet à la Société de gestion de créer différents compartiments pour le Fonds ainsi que différentes catégories de parts avec des caractéristiques spécifiques au sein de ces compartiments. Le prospectus est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé ou qu'une catégorie de parts supplémentaire est créée.

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mai 2025:

UBS (Lux) Equity Fund	Monnaie de compte des compartiments
– Biotech (USD)	USD
– China Opportunity (USD)	USD
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	USD
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	EUR
– European Opportunity (EUR) ²	EUR
– Global Improvers (USD) ³	USD
– Global Sustainable (USD)	USD
– Greater China (USD)	USD
– Japan (JPY) ⁴	JPY

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

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

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

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

UBS (Lux) Equity Fund	Monnaie de compte des compartiments
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	EUR
– Mid Caps USA (USD)	USD
– Small Caps USA (USD)	USD
– Sustainable Health Transformation (USD)	USD
– Tech Opportunity (USD)	USD
– US Sustainable (USD)	USD

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

Différentes catégories de parts peuvent être proposées pour les compartiments. Les informations concernant les catégories de parts disponibles pour chaque compartiment sont disponibles auprès de l'UCI Administrateur et à l'adresse www.ubs.com/funds.

Les parts sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la lettre «P» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«N»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la lettre «N» (= parts assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS Asset Management Switzerland AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision du Conseil d'administration. Ces catégories ne seront assujetties à aucun frais d'entrée, même en cas de caractéristiques supplémentaires. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«K-1»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Leur plus petite unité négociable est de 0.001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale de la catégorie de parts et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription soumise. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2.5 millions GBP, 40 millions HKD,

500 millions JPY, 45 millions NOK, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD, 5 millions NZD ou 40 millions ZAR.

«K-B»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais liés à la gestion des actifs sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«K-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, au UCI Administrateur et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«F»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la lettre «F» s'adressent exclusivement aux sociétés affiliées à UBS Group AG. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les parts ne peuvent être acquises que par les sociétés affiliées à UBS Group AG pour leur propre compte ou dans le cadre de mandats discrétionnaires de gestion des actifs qui ont été confiés aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Dans ce dernier cas, les parts seront restituées sans frais au Fonds à l'expiration du mandat de gestion d'actifs, à la valeur nette d'inventaire alors en vigueur. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«Q»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «Q» sont exclusivement proposées aux intermédiaires

financiers qui (i) réalisent des investissements pour leur propre compte, et/ou (ii) conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution, et/ou (iii) conformément à un contrat écrit ou à un contrat relatif à un plan d'épargne en fonds conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société de gestion décline toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«QL»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «QL» sont exclusivement proposées à certains intermédiaires financiers (i) ayant reçu une autorisation de la Société de gestion avant la première souscription et (ii) qui, conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution et/ou qui, conformément à un contrat écrit conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Le montant d'investissement minimal requis par la Société de gestion s'élève à 200 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). La Société de gestion peut renoncer temporairement ou définitivement à ce montant d'investissement minimal. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société de gestion décline toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-A1»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les parts affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD,

10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«I-A2»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A2» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 30 millions CHF durant une période déterminée.

«I-A3»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland

- AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription si l'encours sous gestion total d'UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 100 millions CHF durant une période déterminée.

«I-A4»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A4» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces parts s'élève à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 500 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La Société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription lorsque l'actif total géré par UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 500 millions CHF durant une période déterminée. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société de gestion décline toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

«I-B»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de

2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, au UCI Administrateur et au dépositaire) sont directement mis à charge du compartiment au moyen d'une commission. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont facturés à l'investisseur dans le cadre du contrat susmentionné. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«I-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, au UCI Administrateur et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre du contrat susmentionné. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«U-X»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «U-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, au UCI Administrateur et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre du contrat susmentionné. Cette catégorie de parts est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures poolées en fonction des diverses législations). Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces parts s'élève à 10'000 AUD, 40'000 BRL, 10'000 CAD, 10'000 CHF, 200'000 CZK, 70'000 DKK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 90'000 NOK, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD, 10'000 NZD ou 100'000 ZAR.

Autres caractéristiques:

Devises

Les catégories de parts peuvent être libellées dans les devises AUD, BRL, CAD, CHF, CZK, DKK, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, PLN, RMB, RUB, SEK, SGD, USD, NZD ou ZAR. En ce qui concerne les catégories de parts qui sont émises dans la monnaie de compte du compartiment considéré, cette dernière n'est pas mentionnée dans la dénomination de la catégorie. La monnaie de compte est issue du nom du compartiment considéré.

«hedged»

Concernant les catégories de parts dont la devise de référence ne correspond pas à la monnaie de compte du compartiment et dont la dénomination comporte la mention «hedged» («**catégories de parts en devise étrangère**»), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie de parts est couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment. Cette couverture sera comprise entre 95% et 105% de l'actif net total de la catégorie de parts en devise étrangère. Du fait des variations de la valeur de marché du portefeuille ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories de parts en devises étrangères, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites précitées. La Société de gestion et le gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées.

La couverture décrite est sans effet sur les risques de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment considéré.

«Portfolio hedged»

Concernant les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «portfolio hedged», le risque de change lié aux investissements du compartiment est couvert par rapport à la devise de référence de la catégorie de parts comme suit: Entre 95% et 105% des investissements en devises de pays développés, en proportion de l'actif net total de la catégorie de parts, sont systématiquement couverts, sauf si cela s'avère impossible ou désavantageux en termes de coûts. Les investissements en devises de pays émergents ne sont pas couverts. Du fait des variations de la valeur de marché des investissements du compartiment ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories de parts, le niveau de couverture peut ponctuellement dépasser les limites fixées par le Gestionnaire de portefeuille. La Société de gestion et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées. La couverture décrite est utilisée pour couvrir le risque de change résultant des placements effectués dans d'autres devises que la devise de référence de la catégorie de parts, comme décrit ci-dessus.

«BRL hedged»

Le réal brésilien (code monétaire ISO 4217:BRL) peut être soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement brésilien. Avant tout placement dans des catégories libellées en BRL, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait

que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en BRL ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au Brésil. La couverture du risque de fluctuation est mise en oeuvre tel que décrit sous «hedged». Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en BRL devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la dissolution d'une catégorie de parts et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution et fusion du Fonds et de ses compartiments ou catégories de parts».

«RMB hedged»

Les investisseurs doivent prendre en compte le fait que le RMB (yuan) (code monétaire ISO 4217: CNY), la devise officielle de la République populaire de Chine («RPC», se négocie sur deux marchés: en Chine continentale sous la forme du RMB onshore (CNY) et à l'extérieur de la Chine continentale sous la forme du RMB offshore (CNH).

La valeur nette d'inventaire des parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «RMB hedged» est calculée en RMB offshore (CNH).

Le RMB onshore (CNY) n'est pas une monnaie librement convertible. Il est soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore (CNH) peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD. Cela signifie que le taux de change entre le RMB offshore (CNH) et les autres devises est déterminé en fonction de l'offre et de la demande pour la paire de devises respective.

La conversion du RMB offshore (CNH) en RMB onshore (CNY) et inversement est un processus monétaire réglementé, soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC conjointement avec des autorités de surveillance ou gouvernementales externes (p.ex. Hong Kong Monetary Authority – Autorité Monétaire de Hong Kong).

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent prendre en considération le fait qu'il n'existe aucune disposition réglementaire explicite quant à l'établissement prudentiel de rapports et à la présentation des comptes des fonds pour le RMB offshore (CNH). Il faut également tenir compte du fait que le RMB offshore (CNH) et le RMB onshore (CNY) ont des taux de change différents par rapport à d'autres devises. La valeur du RMB offshore (CNH) se distingue dans certaines circonstances fortement de celle du RMB onshore (CNY) en raison de certains facteurs parmi lesquels les mesures de contrôle des changes et les restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC en temps voulu ainsi qu'en raison d'autres facteurs externes du marché. Une dépréciation du RMB offshore (CNH) pourrait se répercuter de manière négative sur la valeur des placements des investisseurs dans les catégories libellées en RMB. Les investisseurs doivent dès lors

prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en découlant du RMB offshore (CNH) dans leur devise cible.

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la négociabilité des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au sein de la RPC. Par conséquent, aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que le RMB offshore (CNH) ou les catégories libellées en RMB soient proposés à l'avenir et/ou négociés et à quelles conditions le RMB offshore (CNH) et/ou les catégories libellées en RMB seront disponibles ou négociés. Dans la mesure où la monnaie de compte des compartiments proposant les catégories libellées en RMB est une autre devise que le RMB offshore (CNH), la capacité du compartiment concerné à effectuer des remboursements en RMB offshore (CNH) serait tributaire de sa capacité à convertir sa monnaie de compte en RMB offshore (CNH), qui, à son tour, pourrait être limitée par la disponibilité du RMB offshore (CNH) ou par d'autres conditions échappant à la sphère d'influence de la Société de gestion.

La couverture du risque de fluctuation est mise en oeuvre tel que décrit sous «hedged».

Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en RMB devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la dissolution d'une catégorie de parts et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution et fusion du Fonds et de ses compartiments ou catégories de parts».

«acc»

Les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «-acc» ne donnent lieu à aucune distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion.

«dist»

Les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «-dist» donnent lieu à une distribution, sauf décision contraire de la Société de gestion.

«qdist»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-qdist» peuvent effectuer des distributions trimestrielles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital (cela peut notamment comprendre des variations nettes réalisées et non réalisées de la valeur nette d'inventaire). La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de

capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«mdist»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» peuvent effectuer des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. Les frais d'entrée maximums pour les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élèvent à 6%.

«UKdist»

Les catégories de parts susvisées peuvent être émises en tant que telles avec la mention «UKdist». Celle-ci indique que la Société de gestion a l'intention de distribuer un montant équivalent à 100% des revenus soumis à déclaration au sens des dispositions régissant les «Fonds déclarants» au Royaume-Uni («R.-U.»), dès lors que les catégories de parts sont soumises à ces dispositions. La Société de gestion ne prévoit pas de mettre de données fiscales à disposition dans d'autres pays pour ces catégories de parts dans la mesure où celles-ci s'adressent à des investisseurs imposables au Royaume-Uni au titre de leur investissement dans la catégorie de parts concernée.

«2%», «4%», «6%», «8%»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «2%» / «4%» / «6%» / «8%» peuvent effectuer des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) en fonction des taux de pourcentage annuels correspondants mentionnés précédemment, avant déduction des frais et commissions. Le calcul de la distribution est basé sur la valeur nette d'inventaire de la catégorie de parts correspondante en fin de mois (pour les distributions mensuelles), de trimestre (pour les distributions trimestrielles) ou d'exercice (pour les distributions annuelles). Ces catégories de parts s'adressent aux investisseurs qui souhaitent obtenir des distributions plus stables, indépendamment de la plus-value ou du revenu visé(e) ou attendu(e) du compartiment correspondant.

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus

et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories de parts de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories de parts de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés plus tard sur les revenus et sur le capital provenant des catégories de parts de capitalisation (-acc) que dans le cas de catégories de parts de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«seeding»

Les parts des catégories dont la dénomination comporte la mention «seeding» sont exclusivement proposées pour une période limitée. Plus aucune souscription n'est autorisée une fois ce délai écoulé, sauf décision contraire de la Société de gestion. Les parts peuvent toutefois être restituées conformément aux conditions de rachat y relatives. Sauf décision contraire de la Société de gestion, la plus petite unité négociable, le prix de souscription initiale et le montant de souscription minimal correspondent aux caractéristiques des catégories de parts susmentionnées.

L'actif net, le nombre de parts, le nombre de compartiments ainsi que la durée du Fonds ne sont pas limités.

Le Fonds constitue une entité juridique indivisible. Dans les relations internes entre porteurs de parts, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte. L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question.

Avec l'acquisition des parts, le porteur reconnaît toutes les dispositions du règlement de gestion.

Le règlement de gestion ne prévoit pas d'assemblée générale des porteurs de parts.

L'exercice du Fonds se termine le dernier jour du mois de novembre.

Les rapports annuels et semestriels sont établis sur la base des informations figurant dans le prospectus en vigueur à la date de clôture du rapport.

Des informations sur la cotation d'un compartiment d'UBS (Lux) Equity Fund à la Bourse de Luxembourg peuvent être obtenues auprès de l'UCI Administrateur ou sur le site Internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu).

L'émission et le rachat de parts du Fonds sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

Seules sont valables les informations contenues dans le prospectus ou dans l'un des documents mentionnés dans le prospectus.

Les rapports annuels et semestriels sont tenus gratuitement à la disposition des porteurs de parts au siège de la Société de gestion et du dépositaire.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur accompagnant le dernier rapport annuel et, le cas échéant, le dernier rapport semestriel.

Les chiffres figurant dans le présent rapport renvoient aux performances passées et ne sauraient préjuger des résultats futurs.

UBS (Lux) Equity Fund

Etat combiné des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	6 217 904 275.47
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-29 265 925.73
Total portefeuille-titres (note 1)	6 188 638 349.74
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	104 484 407.08
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	11 726 759.25
A recevoir sur souscriptions	2 679 547.32
Intérêts à recevoir sur liquidités	299.71
A recevoir sur dividendes	25 384 773.00
Autres actifs	231 189.78
Autres créances	1 327 350.65
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	6 200 421.10
TOTAL Actif	6 340 673 097.63
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-116 678.55
Crédit en compte courant	-2 329 680.97
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-13 062.60
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 693 413.74
A payer sur rachats	-11 192 556.48
Autres engagements	-883 911.16
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-7 322 813.88
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-386 096.39
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-422 805.06
Total des Provisions pour frais	-8 131 715.33
TOTAL Passif	-25 361 018.83
Actifs nets à la fin de la période	6 315 312 078.80

Etat combiné des opérations

	EUR
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 358 263.32
Intérêts sur titres	21.96
Dividendes	68 495 807.63
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	1 279 689.54
Autres revenus (note 4)	1 587 553.27
TOTAL des Revenus	73 721 335.72
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-45 257 811.11
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 158 454.19
Autres commissions et frais (note 2)	-729 899.99
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-72 673.46
TOTAL des Charges	-47 218 838.75
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 502 496.97
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-36 118 062.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	17 215 162.23
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 485 627.71
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-21 388 528.27
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	5 113 968.70
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	499 928 682.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 563 046.77
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	502 491 729.42
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	507 605 698.12

Etat combiné des variations de l'actif net

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	6 915 213 085.40*
Souscriptions	557 602 483.35
Rachats	-1 662 515 314.47
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-1 104 912 831.12
Dividendes versés	-2 593 873.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 502 496.97
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-21 388 528.27
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	502 491 729.42
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	507 605 698.12
Actifs nets à la fin de la période	6 315 312 078.80

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2025. En utilisant les taux de change du 30 novembre 2024, l'actif net combiné au début de l'année était de EUR 7 355 721 090.29.

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		353 998 690.28	437 216 103.66	457 634 362.38
Catégorie P-acc	LU0069152568			
Parts en circulation		508 053.8860	532 954.4630	633 046.8770
Valeur nette d'inventaire par part en USD		616.46	705.59	619.15
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		616.46	705.59	619.15
Catégorie (SEK) P-acc	LU1991432631			
Parts en circulation		72 764.3760	78 545.8150	91 572.8900
Valeur nette d'inventaire par part en SEK		756.34	984.12	828.75
Prix d'émission et de rachat par part en SEK ¹		756.34	984.12	828.75
Catégorie Q-acc	LU0400035332			
Parts en circulation		71 316.2870	94 419.5440	120 287.0960
Valeur nette d'inventaire par part en USD		276.02	314.32	273.02
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		276.02	314.32	273.02
Catégorie (EUR) Q-acc	LU1769088235			
Parts en circulation		232.2620	585.9660	236.5840
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		83.90	102.66	86.32
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		83.90	102.66	86.32
Catégorie QL-acc	LU2208649280			
Parts en circulation		170 890.6360	237 984.9540	288 431.9730
Valeur nette d'inventaire par part en USD		89.92	102.30	88.68
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		89.92	102.30	88.68

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	81.75
Suisse	3.96
Pays-Bas	3.92
Grande-Bretagne	3.17
Allemagne	2.80
Danemark	2.70
Canada	0.65
TOTAL	98.95

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	55.38
Biotechnologie	41.52
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.05
TOTAL	98.95

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	369 219 844.99
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-18 933 833.33
Total portefeuille-titres (note 1)	350 286 011.66
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 109 881.98
A recevoir sur souscriptions	442 926.30
Intérêts à recevoir sur liquidités	17.61
A recevoir sur dividendes	173 919.80
TOTAL Actif	355 012 757.35
Passif	
A payer sur rachats	-409 590.25
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-560 586.27
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-29 095.90
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-14 794.65
Total des Provisions pour frais	-604 476.82
TOTAL Passif	-1 014 067.07
Actifs nets à la fin de la période	353 998 690.28

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	152 468.42
Dividendes	1 173 695.91
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	86 832.58
Autres revenus (note 4)	4 489.55
TOTAL des Revenus	1 417 486.46
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 683 949.77
Taxe d'abonnement (note 3)	-90 317.10
Autres commissions et frais (note 2)	-42 345.52
TOTAL des Charges	-3 816 612.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 399 125.93
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 976 121.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-73.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-6 797.74
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 982 993.26
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-11 382 119.19
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-41 433 913.83
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-41 433 913.83
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-52 816 033.02

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	437 216 103.66
Souscriptions	13 685 704.20
Rachats	-44 087 084.56
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-30 401 380.36
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-2 399 125.93
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-8 982 993.26
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-41 433 913.83
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-52 816 033.02
Actifs nets à la fin de la période	353 998 690.28

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	532 954.4630
Nombre de parts émises	20 465.0900
Nombre de parts rachetées	-45 365.6670
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	508 053.8860
Catégorie	(SEK) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	78 545.8150
Nombre de parts émises	4 043.9840
Nombre de parts rachetées	-9 825.4230
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	72 764.3760
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	94 419.5440
Nombre de parts émises	247.5480
Nombre de parts rachetées	-23 350.8050
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	71 316.2870
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	585.9660
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-353.7040
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	232.2620
Catégorie	QL-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	237 984.9540
Nombre de parts émises	399.2720
Nombre de parts rachetées	-67 493.5900
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	170 890.6360

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ROYALTY PHARMA PLC COM USD0.0001 CLASS A	378 414.00	12 442 252.32	3.52
USD SCHRODINGER INC COM USD0.01	245 964.00	5 317 741.68	1.50
USD VAXCYTE INC COM USD0.001	123 249.00	4 004 360.01	1.13
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	67 574.00	29 871 086.70	8.44
TOTAL Etats-Unis		289 384 778.63	81.75
Total des Actions		350 286 011.66	98.95
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		350 286 011.66	98.95
Total du Portefeuille-titres		350 286 011.66	98.95
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		4 109 881.98	1.16
Autres actifs et passifs		-397 203.36	-0.11
Total de l'Actif net		353 998 690.28	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		2 908 700 357.25	2 911 251 258.18	3 702 933 154.48
Catégorie F-acc	LU0403295958			
Parts en circulation		115 451.8890	144 504.5440	195 931.7500
Valeur nette d'inventaire par part en USD		177.58	151.39	151.21
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		177.92	151.39	151.21
Catégorie I-A1-acc	LU1017642064			
Parts en circulation		1 591 913.2120	1 617 735.5770	2 115 947.5650
Valeur nette d'inventaire par part en USD		194.74	166.19	166.31
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		195.11	166.19	166.31
Catégorie (EUR) I-A1-acc	LU2084644850			
Parts en circulation		28 710.1720	35 239.2990	188 622.9080
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		84.92	77.73	75.18
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		85.08	77.73	75.18
Catégorie I-A2-acc	LU2059874102			
Parts en circulation		42 259.7350	53 725.6790	276 719.8440
Valeur nette d'inventaire par part en USD		83.04	70.84	70.84
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		83.20	70.84	70.84
Catégorie I-A3-acc	LU1951186714			
Parts en circulation		947 610.8410	1 181 290.2790	1 979 376.5670
Valeur nette d'inventaire par part en USD		85.84	73.18	73.08
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		86.00	73.18	73.08
Catégorie (EUR) I-A3-dist	LU2258404156			
Parts en circulation		444 822.5920	444 822.5920	445 057.5920
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		130.62	122.46	120.51
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		130.87	122.46	120.51
Catégorie I-B-acc	LU1751696524			
Parts en circulation		942 499.5420	1 192 056.3360	1 497 866.3250
Valeur nette d'inventaire par part en USD		109.84	93.24	92.34
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		110.05	93.24	92.34
Catégorie (EUR) I-B-acc	LU1732805723			
Parts en circulation		100 000.0000	100 000.0000	200 000.0000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		111.69	101.70	97.33
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		111.90	101.70	97.33
Catégorie I-X-acc	LU2310059436			
Parts en circulation		60 049.9080	107 811.6560	162 987.9490
Valeur nette d'inventaire par part en USD		64.51	54.73	54.12
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		64.63	54.73	54.12
Catégorie K-1-acc	LU0403295446			
Parts en circulation		8.1200	9.1200	6.1000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		6 954 806.24	5 951 080.02	5 988 002.76
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		6 968 020.37	5 951 080.02	5 988 002.76
Catégorie (HKD) K-1-acc²	LU1097938507			
Parts en circulation		-	-	2.0000
Valeur nette d'inventaire par part en HKD		-	-	53 344 024.03
Prix d'émission et de rachat par part en HKD ¹		-	-	53 344 024.14

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Catégorie K-X-acc LU1860987491				
Parts en circulation		44 016.0010	496 654.8600	519 751.4420
Valeur nette d'inventaire par part en USD		112.32	95.27	94.25
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		112.53	95.27	94.25
Catégorie P-acc LU0067412154				
Parts en circulation		1 010 663.6490	1 230 478.9300	1 441 062.9850
Valeur nette d'inventaire par part en USD		1 257.38	1 079.34	1 092.97
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		1 259.77	1 079.34	1 092.97
Catégorie (AUD hedged) P-acc LU1227825731				
Parts en circulation		594 501.5810	665 004.9490	730 457.1020
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		109.19	94.57	97.22
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		109.40	94.57	97.22
Catégorie (EUR) P-acc LU2131365186				
Parts en circulation		208 876.6170	154 238.9950	193 657.2000
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		75.42	69.45	67.97
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		75.56	69.45	67.97
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU2000522420				
Parts en circulation		564 667.7250	574 294.2950	788 078.8700
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		80.80	70.07	72.14
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		80.95	70.07	72.14
Catégorie (HKD) P-acc LU1008478684				
Parts en circulation		460 153.9670	517 146.5090	582 547.2900
Valeur nette d'inventaire par part en HKD		1 694.37	1 443.49	1 466.55
Prix d'émission et de rachat par part en HKD ¹		1 697.59	1 443.49	1 466.55
Catégorie (RMB hedged) P-acc LU1115430461				
Parts en circulation		218 740.8970	230 200.6000	213 530.7780
Valeur nette d'inventaire par part en CNH		1 718.76	1 495.81	1 554.92
Prix d'émission et de rachat par part en CNH ¹		1 722.03	1 495.81	1 554.92
Catégorie (SEK) P-acc LU1620846664				
Parts en circulation		7 755.0470	9 108.6580	13 463.4150
Valeur nette d'inventaire par part en SEK		891.03	868.29	842.14
Prix d'émission et de rachat par part en SEK ¹		892.72	868.29	842.14
Catégorie (SGD) P-acc LU0880133367				
Parts en circulation		1 043 400.5540	1 127 439.9200	1 312 130.4930
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		213.92	190.62	192.37
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ¹		214.33	190.62	192.37
Catégorie P-mdist LU1152091168				
Parts en circulation		794 889.8020	896 803.6550	1 064 401.5470
Valeur nette d'inventaire par part en USD		143.53	124.44	128.60
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		143.80	124.44	128.60
Catégorie (AUD hedged) P-mdist LU1230129766				
Parts en circulation		438 112.7720	494 172.5420	565 804.6510
Valeur nette d'inventaire par part en AUD		88.78	77.45	80.12
Prix d'émission et de rachat par part en AUD ¹		88.95	77.45	80.12
Catégorie (HKD) P-mdist LU1152091754				
Parts en circulation		102 210.5880	110 508.4750	138 509.0160
Valeur nette d'inventaire par part en HKD		1 452.30	1 249.58	1 295.66
Prix d'émission et de rachat par part en HKD ¹		1 455.06	1 249.58	1 295.66

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Catégorie Q-acc				
	LU0403296170			
Parts en circulation		1 701 787.2700	1 911 655.8190	3 176 968.5910
Valeur nette d'inventaire par part en USD		184.31	157.33	157.83
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		184.66	157.33	157.83
Catégorie (EUR) Q-acc				
	LU1923635863			
Parts en circulation		194 547.7490	206 008.0200	269 036.2110
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		109.61	100.36	97.29
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		109.82	100.36	97.29
Catégorie (EUR hedged) Q-acc				
	LU2191389209			
Parts en circulation		159 388.1240	170 272.1780	198 327.0050
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		65.12	56.16	57.28
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		65.24	56.16	57.28
Catégorie (HKD) Q-acc				
	LU1240779154			
Parts en circulation		69 763.0270	73 119.5290	92 402.6020
Valeur nette d'inventaire par part en HKD		1 096.82	929.19	935.22
Prix d'émission et de rachat par part en HKD ¹		1 098.90	929.19	935.22
Catégorie (RMB hedged) Q-acc				
	LU1240779311			
Parts en circulation		43 636.1970	49 712.1870	52 883.8530
Valeur nette d'inventaire par part en CNH		1 000.04	865.45	891.24
Prix d'émission et de rachat par part en CNH ¹		1 001.94	865.45	891.24
Catégorie (SGD) Q-acc				
	LU1240779584			
Parts en circulation		154 497.3650	164 758.4490	196 121.9050
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		100.74	89.27	89.25
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ¹		100.93	89.27	89.25
Catégorie U-X-acc				
	LU2227887226			
Parts en circulation		97.1900	97.1900	1 322.1900
Valeur nette d'inventaire par part en USD		7 228.24	6 131.58	6 062.79
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		7 241.97	6 131.58	6 062.79

¹ Voir note 1

² La catégorie de parts (HKD) K-1-acc était en circulation jusqu'au 19.9.2024

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	68.49
Hong Kong	27.23
Irlande	2.09
Iles Caïmans	0.25
TOTAL	98.06

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	31.66
Tabac et boissons alcoolisées	12.19
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	9.70
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.52
Immobilier	7.48
Banques & instituts de crédit	5.98
Assurances	5.55
Télécommunications	3.51
Appareils et composants électriques	2.96
Services divers	2.75
Machines et appareils	1.87
Restauration et loisirs	1.45
Soins de santé & services sociaux	1.35
Alimentation & softs	1.07
Bâtiment et matériaux de construction	0.97
Biens de consommation divers	0.94
Biotechnologie	0.42
Trafic et transport	0.25
Textiles, habillement & maroquinerie	0.23
Electronique et semi-conducteurs	0.21
TOTAL	98.06

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 364 212 422.84
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-511 881 995.15
Total portefeuille-titres (note 1)	2 852 330 427.69
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	40 642 076.18
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	4 939 659.64
A recevoir sur souscriptions	700 703.94
Intérêts à recevoir sur liquidités	0.46
A recevoir sur dividendes	18 712 468.55
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	285 802.70
TOTAL Actif	2 917 611 139.16
Passif	
Crédit en compte courant	-16.06
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-40.29
A payer sur rachats	-3 850 908.66
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 477 769.31
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-199 312.01
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-382 735.58
Total des Provisions pour frais	-5 059 816.90
TOTAL Passif	-8 910 781.91
Actifs nets à la fin de la période	2 908 700 357.25

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 117 048.15
Intérêts sur titres	11.61
Dividendes	34 497 614.30
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	729 157.30
Autres revenus (note 4)	567 856.86
TOTAL des Revenus	36 911 688.22
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-27 213 197.95
Taxe d'abonnement (note 3)	-616 389.50
Autres commissions et frais (note 2)	-293 164.34
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-27 263.95
TOTAL des Charges	-28 150 015.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 761 672.48
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-178 414 621.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 534 755.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 085 331.73
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-176 965 198.10
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-168 203 525.62
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	623 722 969.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	326 885.31
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	624 049 854.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	455 846 329.05

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	2 911 251 258.18
Souscriptions	227 719 411.98
Rachats	-683 171 960.19
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-455 452 548.21
Dividendes versés	-2 944 681.77
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 761 672.48
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-176 965 198.10
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	624 049 854.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	455 846 329.05
Actifs nets à la fin de la période	2 908 700 357.25

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	144 504.5440
Nombre de parts émises	6 687.9810
Nombre de parts rachetées	-35 740.6360
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	115 451.8890
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 617 735.5770
Nombre de parts émises	133 278.7860
Nombre de parts rachetées	-159 101.1510
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 591 913.2120
Catégorie	(EUR) I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	35 239.2990
Nombre de parts émises	4 256.8290
Nombre de parts rachetées	-10 785.9560
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	28 710.1720
Catégorie	I-A2-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	53 725.6790
Nombre de parts émises	10 059.1510
Nombre de parts rachetées	-21 525.0950
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	42 259.7350
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 181 290.2790
Nombre de parts émises	56 850.5650
Nombre de parts rachetées	-290 530.0030
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	947 610.8410
Catégorie	(EUR) I-A3-dist
Nombre de parts en circulation au début de la période	444 822.5920
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	444 822.5920

Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 192 056.3360
Nombre de parts émises	43 544.3650
Nombre de parts rachetées	-293 101.1590
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	942 499.5420
Catégorie	(EUR) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	100 000.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	100 000.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	107 811.6560
Nombre de parts émises	11 395.7790
Nombre de parts rachetées	-59 157.5270
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	60 049.9080
Catégorie	K-1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	9.1200
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-1.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	8.1200
Catégorie	K-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	496 654.8600
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-452 638.8590
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	44 016.0010
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 230 478.9300
Nombre de parts émises	115 897.2900
Nombre de parts rachetées	-335 712.5710
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 010 663.6490
Catégorie	(AUD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	665 004.9490
Nombre de parts émises	34 556.1800
Nombre de parts rachetées	-105 059.5480
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	594 501.5810
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	154 238.9950
Nombre de parts émises	86 766.3360
Nombre de parts rachetées	-32 128.7140
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	208 876.6170
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	574 294.2950
Nombre de parts émises	74 907.7240
Nombre de parts rachetées	-84 534.2940
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	564 667.7250
Catégorie	(HKD) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	517 146.5090
Nombre de parts émises	14 447.4950
Nombre de parts rachetées	-71 440.0370
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	460 153.9670

Catégorie	(RMB hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	230 200.6000
Nombre de parts émises	5 593.6420
Nombre de parts rachetées	-17 053.3450
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	218 740.8970
Catégorie	(SEK) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	9 108.6580
Nombre de parts émises	1 556.5250
Nombre de parts rachetées	-2 910.1360
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	7 755.0470
Catégorie	(SGD) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 127 439.9200
Nombre de parts émises	30 074.2060
Nombre de parts rachetées	-114 113.5720
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 043 400.5540
Catégorie	P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de la période	896 803.6550
Nombre de parts émises	17 067.8390
Nombre de parts rachetées	-118 981.6920
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	794 889.8020
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de la période	494 172.5420
Nombre de parts émises	7 304.9610
Nombre de parts rachetées	-63 364.7310
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	438 112.7720
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre de parts en circulation au début de la période	110 508.4750
Nombre de parts émises	1 627.3280
Nombre de parts rachetées	-9 925.2150
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	102 210.5880
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 911 655.8190
Nombre de parts émises	128 267.1490
Nombre de parts rachetées	-338 135.6980
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 701 787.2700
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	206 008.0200
Nombre de parts émises	29 636.8190
Nombre de parts rachetées	-41 097.0900
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	194 547.7490
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	170 272.1780
Nombre de parts émises	23 927.8050
Nombre de parts rachetées	-34 811.8590
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	159 388.1240
Catégorie	(HKD) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	73 119.5290
Nombre de parts émises	75.0000
Nombre de parts rachetées	-3 431.5020
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	69 763.0270

Catégorie	(RMB hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	49 712.1870
Nombre de parts émises	1 074.8060
Nombre de parts rachetées	-7 150.7960
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	43 636.1970
Catégorie	(SGD) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	164 758.4490
Nombre de parts émises	1 292.8720
Nombre de parts rachetées	-11 553.9560
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	154 497.3650
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	97.1900
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	97.1900

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(EUR) I-A3-dist	5.2.2025	10.2.2025	EUR	3.1594

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	USD	0.2115
P-mdist	15.1.2025	21.1.2025	USD	0.2142
P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	USD	0.2159
P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	USD	0.23
P-mdist	15.4.2025	18.4.2025	USD	0.2361
P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	USD	0.2285
(AUD hedged) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	AUD	0.0387
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	AUD	0.1099
(AUD hedged) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	AUD	0.1108
(AUD hedged) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	AUD	0.1183
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	AUD	0.1213
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	AUD	0.1166
(HKD) P-mdist	16.12.2024	19.12.2024	HKD	2.1243
(HKD) P-mdist	15.1.2025	20.1.2025	HKD	2.1459
(HKD) P-mdist	18.2.2025	21.2.2025	HKD	2.1697
(HKD) P-mdist	17.3.2025	20.3.2025	HKD	2.3076
(HKD) P-mdist	15.4.2025	22.4.2025	HKD	2.3694
(HKD) P-mdist	15.5.2025	20.5.2025	HKD	2.2859

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Irlande			
USD PDD HOLDINGS INC	619 278.00	60 868 834.62	2.09
TOTAL Irlande		60 868 834.62	2.09
Total des Actions		2 852 330 427.69	98.06
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 852 330 427.69	98.06
Total du Portefeuille-titres		2 852 330 427.69	98.06

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

AUD	101 609 100.00	USD	65 295 328.58	23.6.2025	-85 505.68	0.00
EUR	55 470 900.00	USD	62 639 165.88	23.6.2025	262 207.69	0.01
CNH	408 105 700.00	USD	56 678 828.16	23.6.2025	107 427.29	0.00
USD	703 363.29	EUR	618 800.00	23.6.2025	1 673.40	0.00
Total des Contrats de change à terme					285 802.70	0.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					40 642 076.18	1.40
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-16.06	0.00
Autres actifs et passifs					15 442 066.74	0.53
Total de l'Actif net					2 908 700 357.25	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		316 450 139.37	404 549 319.82	396 953 756.13
Catégorie I-B-acc	LU0400030887			
Parts en circulation		180 011.2400	205 945.3590	217 081.3430
Valeur nette d'inventaire par part en USD		189.67	170.25	156.44
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		189.29	170.25	156.44
Catégorie I-X-acc²	LU2446289824			
Parts en circulation		-	-	33 217.9710
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	-	101.99
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		-	-	101.99
Catégorie (CHF) I-X-acc	LU2459597451			
Parts en circulation		1 818 635.6620	2 931 073.7740	2 897 077.2720
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		95.64	91.74	83.59
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		95.45	91.74	83.59
Catégorie K-B-acc³	LU2340118129			
Parts en circulation		-	77 685.0660	77 685.0660
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	75.29	69.21
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		-	75.29	69.21
Catégorie (EUR) N-acc	LU0577512071			
Parts en circulation		10 848.6710	11 572.7390	14 319.4850
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		188.38	183.34	166.33
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		188.00	183.34	166.33
Catégorie P-acc	LU0106959298			
Parts en circulation		243 072.7340	267 723.9220	358 693.9880
Valeur nette d'inventaire par part en USD		158.32	143.41	134.18
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		158.00	143.41	134.18
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0763732723			
Parts en circulation		20 148.6930	23 790.4180	34 545.3340
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		112.96	104.45	101.66
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		112.73	104.45	101.66
Catégorie (SGD) P-acc	LU0443062806			
Parts en circulation		11 664.9740	12 569.3860	13 744.3170
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		212.56	199.87	186.37
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ¹		212.13	199.87	186.37
Catégorie Q-acc	LU0400029954			
Parts en circulation		40 506.8800	42 626.2050	54 734.9970
Valeur nette d'inventaire par part en USD		171.53	154.65	143.35
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		171.19	154.65	143.35
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240778859			
Parts en circulation		25 906.6310	31 302.7290	65 593.8890
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		132.70	122.13	117.76
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		132.43	122.13	117.76

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Catégorie U-X-acc				
	LU2505401757			
Parts en circulation		202.0000	198.0000	407.4000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		12 185.98	10 930.92	10 029.72
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		12 161.61	10 930.92	10 029.72
Catégorie (CHF) U-X-acc⁴				
	LU3006515186			
Parts en circulation		1 001.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		9 978.21	-	-
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		9 958.25	-	-

¹ Voir note 1

² La catégorie de parts I-X-acc était en circulation pour la période allant du 7.7.2023 au 24.1.2024

³ La catégorie de parts K-B-acc était en circulation jusqu'au 12.12.2024

⁴ Première VNI 6.3.2025

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	22.51
Inde	13.82
Taiwan	12.93
Afrique du Sud	8.44
Hong Kong	6.52
Corée du Sud	5.66
Singapour	4.49
Uruguay	2.69
Mexique	2.38
Brésil	2.30
Emirats Arabes Unis	2.28
Grèce	2.05
Hongrie	1.86
Thaïlande	1.78
Pologne	1.73
Malaisie	1.67
Bermudes	1.52
Turquie	1.44
TOTAL	96.07

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	24.10
Internet, logiciels et services informatiques	12.47
Electronique et semi-conducteurs	11.70
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.57
Télécommunications	6.90
Alimentation & softs	5.93
Machines et appareils	4.93
Industrie graphique, édition et médias	4.88
Appareils et composants électriques	4.77
Immobilier	4.22
Assurances	2.94
Véhicules	2.13
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.78
Bâtiment et matériaux de construction	1.75
TOTAL	96.07

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	254 364 644.98
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	49 655 557.95
Total portefeuille-titres (note 1)	304 020 202.93
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 170 320.44
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 695 454.24
A recevoir sur souscriptions	35 497.98
A recevoir sur dividendes	1 066 024.12
Autres actifs	8 504.95
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	128 368.77
TOTAL Actif	319 124 373.43
Passif	
Crédit en compte courant	-822 370.36
A payer sur achats de titres (note 1)	-929 058.35
A payer sur rachats	-40 273.50
Autres engagements	-788 512.97
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-85 095.23
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 923.65
Total des Provisions pour frais	-94 018.88
TOTAL Passif	-2 674 234.06
Actifs nets à la fin de la période	316 450 139.37

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	224 189.49
Dividendes	3 270 291.95
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	27 501.73
Autres revenus (note 4)	331 540.08
TOTAL des Revenus	3 853 523.25
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-500 467.69
Taxe d'abonnement (note 3)	-26 659.50
Autres commissions et frais (note 2)	-43 585.43
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-29 646.96
TOTAL des Charges	-600 359.58
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 253 163.67
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	14 160 226.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	205 153.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	43 497.85
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	14 408 877.10
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	17 662 040.77
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	19 363 689.88
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	58 275.26
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 421 965.14
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	37 084 005.91

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	404 549 319.82
Souscriptions	23 034 731.61
Rachats	-148 217 917.97
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-125 183 186.36
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 253 163.67
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	14 408 877.10
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 421 965.14
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	37 084 005.91
Actifs nets à la fin de la période	316 450 139.37

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	205 945.3590
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-25 934.1190
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	180 011.2400
Catégorie	(CHF) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	2 931 073.7740
Nombre de parts émises	65 734.8880
Nombre de parts rachetées	-1 178 173.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 818 635.6620
Catégorie	K-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	77 685.0660
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-77 685.0660
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	(EUR) N-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	11 572.7390
Nombre de parts émises	97.9270
Nombre de parts rachetées	-821.9950
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	10 848.6710
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	267 723.9220
Nombre de parts émises	28 920.2120
Nombre de parts rachetées	-53 571.4000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	243 072.7340
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	23 790.4180
Nombre de parts émises	482.4820
Nombre de parts rachetées	-4 124.2070
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	20 148.6930
Catégorie	(SGD) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	12 569.3860
Nombre de parts émises	312.0160
Nombre de parts rachetées	-1 216.4280
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	11 664.9740

Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	42 626.2050
Nombre de parts émises	227.3640
Nombre de parts rachetées	-2 346.6890
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	40 506.8800
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	31 302.7290
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-5 396.0980
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	25 906.6310
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	198.0000
Nombre de parts émises	22.0000
Nombre de parts rachetées	-18.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	202.0000
Catégorie	(CHF) U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	0.0000
Nombre de parts émises	1 001.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 001.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Bermudes			
USD CREDICORP COM USD5	22 903.00	4 804 820.37	1.52
TOTAL Bermudes		4 804 820.37	1.52
Brésil			
BRL BANCO BTG PACTUAL UNITS (1 COM & 2 PRF CL'A')	712 000.00	5 102 181.91	1.61
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	2 618 100.00	2 175 955.92	0.69
TOTAL Brésil		7 278 137.83	2.30
Chine			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	114 167.00	13 378 089.06	4.23
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H'CNY1	1 581 500.00	9 860 492.54	3.12
CNY CONTEMPORARY AMPER A CNY1	240 380.00	8 351 457.46	2.64
HKD CONTEMPORARY AMPER CNY1 H SHS	43 900.00	1 698 246.20	0.54
HKD NETEASE INC USD0.0001	722 700.00	17 572 328.01	5.55
HKD PING AN INSURANCE 'H'CNY1	1 580 000.00	9 297 139.47	2.94
CNY SANY HEAVY IND CO 'A' CNY1	2 110 689.00	5 523 298.32	1.74
CNY SHENZHEN INOVANCE 'A' CNY1	606 800.00	5 547 066.53	1.75
TOTAL Chine		71 228 117.59	22.51
Chypre			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS*	86 515.00	0.00	0.00
TOTAL Chypre		0.00	0.00
Grèce			
EUR PIRAEUS FINANCIAL EUR1.00(POST CONS & WTOF)	941 487.00	6 500 049.59	2.05
TOTAL Grèce		6 500 049.59	2.05
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	4 580 000.00	10 324 482.49	3.26
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	204 200.00	10 305 096.93	3.26
TOTAL Hong Kong		20 629 579.42	6.52
Hongrie			
HUF OTP BANK HUF100	77 943.00	5 892 237.76	1.86
TOTAL Hongrie		5 892 237.76	1.86
Inde			
INR AXIS BANK INR2	358 769.00	4 994 738.14	1.58
INR CROMPTON GREAVES C INR2	799 601.00	3 295 138.58	1.04
INR DLF LIMITED INR2	656 161.00	6 113 365.48	1.93
INR EICHER MOTORS INR1	108 443.00	6 754 022.76	2.13
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	270 042.00	3 883 105.25	1.23
INR HDFC BANK INR1	822 788.00	18 686 756.32	5.91
TOTAL Inde		43 727 126.53	13.82
Malaisie			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	3 244 500.00	5 290 443.53	1.67
TOTAL Malaisie		5 290 443.53	1.67
Mexique			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER'O'NPV	826 440.00	7 522 583.18	2.38
TOTAL Mexique		7 522 583.18	2.38
Pologne			
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	276 850.00	5 479 461.23	1.73
TOTAL Pologne		5 479 461.23	1.73

* Évaluation à la juste valeur

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net	
Singapour				
SGD SINGAPORE TELECOMM NPV	4 812 900.00	14 202 733.33	4.49	
TOTAL Singapour		14 202 733.33	4.49	
Afrique du Sud				
ZAR ABSA GROUP LTD ZAR2	369 980.00	3 628 024.04	1.15	
ZAR MTN GROUP LTD ZARO.0001	1 088 286.00	7 620 665.82	2.41	
ZAR NASPERS NPV (POST REV SPLIT)	53 650.00	15 446 967.73	4.88	
TOTAL Afrique du Sud		26 695 657.59	8.44	
Corée du Sud				
KRW KB FINANCIAL GROUP KRW5000	132 054.00	9 982 773.96	3.15	
KRW SK HYNIX INC KRW5000	53 526.00	7 933 657.92	2.51	
TOTAL Corée du Sud		17 916 431.88	5.66	
Taiwan				
TWD MEDIATEK INC TWD10	281 000.00	11 814 405.12	3.74	
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	901 500.00	29 088 893.32	9.19	
TOTAL Taiwan		40 903 298.44	12.93	
Thaïlande				
THB BANGKOK DUSIT MEDI THB0.1(NVDR)	8 611 100.00	5 647 053.52	1.78	
TOTAL Thaïlande		5 647 053.52	1.78	
Turquie				
TRY BIM BIRLESIK MAGAZ TRY1	377 442.00	4 559 343.73	1.44	
TOTAL Turquie		4 559 343.73	1.44	
Emirats Arabes Unis				
AED ALDAR PROPERTIES AED1	3 196 045.00	7 231 008.85	2.28	
TOTAL Emirats Arabes Unis		7 231 008.85	2.28	
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	3 344.00	8 512 118.56	2.69	
TOTAL Uruguay		8 512 118.56	2.69	
Total des Actions		304 020 202.93	96.07	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		304 020 202.93	96.07	
Total du Portefeuille-titres		304 020 202.93	96.07	
Contrats de change à terme				
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité				
CHF 5 437 300.00	USD 6 486 737.34	16.6.2025	123 336.90	0.04
CHF 218 500.00	USD 260 597.96	16.6.2025	5 030.43	0.00
EUR 15 000.00	USD 16 986.81	2.6.2025	1.44	0.00
Total des Contrats de change à terme			128 368.77	0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			10 170 320.44	3.21
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme			-822 370.36	-0.26
Autres actifs et passifs			2 953 617.59	0.94
Total de l'Actif net			316 450 139.37	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en EUR		353 446 659.74	458 807 318.48	479 549 339.85
Catégorie I-A1-acc	LU0401310601			
Parts en circulation		2 666.3420	3 165.7090	15 647.3330
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		216.32	198.05	181.46
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		216.32	198.05	181.46
Catégorie I-A3-acc	LU2450200667			
Parts en circulation		136 933.9740	219 935.3030	219 935.3030
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		249.36	228.20	208.89
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		249.36	228.20	208.89
Catégorie I-B-acc	LU0401311328			
Parts en circulation		25 225.6970	13 652.9960	8 972.2240
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		117.12	106.91	108.33
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		117.12	106.91	108.33
Catégorie I-X-acc	LU0401311674			
Parts en circulation		76 209.5540	119 156.4170	194 772.8020
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		275.51	251.39	228.77
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		275.51	251.39	228.77
Catégorie P-acc	LU0085870433			
Parts en circulation		1 119 456.6140	1 191 334.9750	1 371 725.9550
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		147.91	136.16	126.10
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		147.91	136.16	126.10
Catégorie Q-acc	LU0401310437			
Parts en circulation		91 275.1480	100 188.2130	119 345.3100
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		222.07	203.58	187.01
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		222.07	203.58	187.01
Catégorie U-X-acc	LU0401311831			
Parts en circulation		3 096.9930	6 044.4930	6 504.4930
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		35 169.56	32 090.70	29 202.76
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		35 169.56	32 090.70	29 202.76

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

France	26.91
Allemagne	23.69
Pays-Bas	17.47
Espagne	10.03
Italie	3.81
Suisse	3.20
Grande-Bretagne	3.10
Irlande	3.06
Finlande	2.16
Autriche	2.14
Suède	2.01
Portugal	0.92
TOTAL	98.50

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	10.90
Banques & instituts de crédit	9.27
Assurances	8.77
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.56
Internet, logiciels et services informatiques	6.60
Distribution d'énergie & d'eau	6.38
Machines et appareils	6.14
Services divers	6.10
Télécommunications	5.39
Alimentation & softs	4.94
Appareils et composants électriques	4.34
Chimie	4.22
Industrie aéronautique et spatiale	3.91
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.80
Industrie graphique, édition et médias	2.72
Pétrole	2.32
Commerce de détail, centres commerciaux	2.31
Pneus et caoutchouc	1.91
Montres et bijoux	0.92
TOTAL	98.50

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	290 608 078.62
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	57 543 296.38
Total portefeuille-titres (note 1)	348 151 375.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 791 961.89
A recevoir sur souscriptions	277 795.25
Intérêts à recevoir sur liquidités	3.44
A recevoir sur dividendes	498 487.09
Autres créances	177 817.97
TOTAL Actif	353 897 440.64
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-2 261.96
A payer sur rachats	-131 259.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-265 677.80
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-18 046.56
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-33 534.91
Total des Provisions pour frais	-317 259.27
TOTAL Passif	-450 780.90
Actifs nets à la fin de la période	353 446 659.74

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	105 755.95
Dividendes	7 075 694.75
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	32 563.54
Autres revenus (note 4)	37 927.67
TOTAL des Revenus	7 251 941.91
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 638 950.87
Taxe d'abonnement (note 3)	-55 198.51
Autres commissions et frais (note 2)	-60 599.21
TOTAL des Charges	-1 754 748.59
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 497 193.32
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	25 252 579.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-7 708.37
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	25 244 871.41
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	30 742 064.73
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 703 395.41
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	7 703 395.41
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	38 445 460.14

Variations de l'actif net

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	458 807 318.48
Souscriptions	3 381 921.50
Rachats	-147 188 040.38
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-143 806 118.88
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 497 193.32
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	25 244 871.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	7 703 395.41
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	38 445 460.14
Actifs nets à la fin de la période	353 446 659.74

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	3 165.7090
Nombre de parts émises	0.0030
Nombre de parts rachetées	-499.3700
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	2 666.3420
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	219 935.3030
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-83 001.3290
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	136 933.9740
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	13 652.9960
Nombre de parts émises	11 572.7010
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	25 225.6970
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	119 156.4170
Nombre de parts émises	63.0000
Nombre de parts rachetées	-43 009.8630
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	76 209.5540
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 191 334.9750
Nombre de parts émises	13 412.1520
Nombre de parts rachetées	-85 290.5130
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 119 456.6140
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	100 188.2130
Nombre de parts émises	528.5700
Nombre de parts rachetées	-9 441.6350
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	91 275.1480
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	6 044.4930
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-2 947.5000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	3 096.9930

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Suède			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	504 305.00	7 117 791.71	2.01
TOTAL Suède		7 117 791.71	2.01
Suisse			
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	48 407.00	4 744 854.14	1.34
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	35 202.00	3 310 102.34	0.94
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	19 580.00	3 250 860.90	0.92
TOTAL Suisse		11 305 817.38	3.20
Grande-Bretagne			
EUR SHELL PLC ORD EURO.07	170 149.00	4 973 455.27	1.41
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	106 669.00	5 969 197.24	1.69
TOTAL Grande-Bretagne		10 942 652.51	3.10
Total des Actions		347 721 689.95	98.38
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		347 721 689.95	98.38
Autres titres			
Droits			
Pays-Bas			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	398 163.00	338 438.55	0.09
EUR WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	60 831.00	91 246.50	0.03
TOTAL Pays-Bas		429 685.05	0.12
Total des Droits		429 685.05	0.12
Total des Autres titres		429 685.05	0.12
Total du Portefeuille-titres		348 151 375.00	98.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		4 791 961.89	1.36
Autres actifs et passifs		503 322.85	0.14
Total de l'Actif net		353 446 659.74	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en EUR		309 823 174.58	332 692 326.53	469 120 387.65
Catégorie I-A1-acc	LU0401336408			
Parts en circulation		28 013.0970	27 057.4760	30 071.1070
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		324.57	304.99	284.76
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		324.57	304.99	284.76
Catégorie I-A2-acc	LU0401337042			
Parts en circulation		42 153.7560	59 130.7560	61 911.9410
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		251.34	236.12	220.35
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		251.34	236.12	220.35
Catégorie I-A3-acc	LU1202188246			
Parts en circulation		285.0000	910.0000	75 677.6550
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		343.45	322.58	300.87
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		343.45	322.58	300.87
Catégorie I-X-acc	LU0401338529			
Parts en circulation		277 737.8140	340 061.8140	274 161.2770
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		154.22	144.42	133.89
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		154.22	144.42	133.89
Catégorie P-acc	LU0006391097			
Parts en circulation		164 498.3040	174 781.8580	205 874.8280
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		1 226.19	1 158.69	1 093.95
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		1 226.19	1 158.69	1 093.95
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU0964806797			
Parts en circulation		20 100.2480	20 295.9980	20 822.1970
Valeur nette d'inventaire par part en USD		246.25	230.56	214.33
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		246.25	230.56	214.33
Catégorie Q-acc	LU0358043668			
Parts en circulation		62 666.0200	68 929.8600	389 492.8760
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		319.04	300.17	281.16
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		319.04	300.17	281.16
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU1240779741			
Parts en circulation		2 092.3950	2 092.3950	4 781.3610
Valeur nette d'inventaire par part en USD		221.14	206.15	190.15
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		221.14	206.15	190.15
Catégorie U-X-acc	LU0401339337			
Parts en circulation		505.4160	859.5660	1 341.4160
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		41 032.18	38 422.90	35 623.64
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		41 032.18	38 422.90	35 623.64

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	18.79
Suisse	15.67
Allemagne	15.31
France	14.05
Pays-Bas	11.73
Espagne	7.04
Danemark	3.84
Irlande	2.91
Italie	2.63
Suède	2.35
Finlande	1.71
Norvège	0.91
Portugal	0.68
TOTAL	97.62

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	15.50
Banques & instituts de crédit	10.15
Machines et appareils	9.13
Alimentation & softs	8.97
Assurances	6.81
Electronique et semi-conducteurs	5.77
Télécommunications	5.31
Services divers	4.76
Chimie	4.41
Pétrole	4.04
Distribution d'énergie & d'eau	3.42
Internet, logiciels et services informatiques	3.37
Appareils et composants électriques	3.26
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.69
Industrie graphique, édition et médias	2.37
Montres et bijoux	2.20
Commerce de détail, centres commerciaux	1.84
Soins de santé & services sociaux	1.68
Pneus et caoutchouc	1.20
Métaux non ferreux	0.74
TOTAL	97.62

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	273 699 133.33
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	28 738 741.12
Total portefeuille-titres (note 1)	302 437 874.45
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 925 156.47
A recevoir sur souscriptions	104 658.36
Intérêts à recevoir sur liquidités	54.34
A recevoir sur dividendes	897 688.35
Autres actifs	10 722.44
Autres créances	135 966.67
TOTAL Actif	310 512 121.08
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-116 678.55
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-3 283.62
A payer sur rachats	-222 888.24
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-326 112.11
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 983.98
Total des Provisions pour frais	-346 096.09
TOTAL Passif	-688 946.50
Actifs nets à la fin de la période	309 823 174.58

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	80 702.29
Dividendes	6 128 253.56
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	46 461.82
Autres revenus (note 4)	27 802.89
TOTAL des Revenus	6 283 220.56
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 995 342.75
Taxe d'abonnement (note 3)	-60 079.07
Autres commissions et frais (note 2)	-44 945.13
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 283.67
TOTAL des Charges	-2 103 650.62
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 179 569.94
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 189 878.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	744 706.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-373 147.57
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 561 436.66
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	12 741 006.60
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 209 161.34
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-102 851.63
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 106 309.71
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	18 847 316.31

Variations de l'actif net

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	332 692 326.53
Souscriptions	14 284 966.47
Rachats	-56 001 434.73
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-41 716 468.26
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 179 569.94
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 561 436.66
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 106 309.71
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	18 847 316.31
Actifs nets à la fin de la période	309 823 174.58

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	27 057.4760
Nombre de parts émises	1 996.7120
Nombre de parts rachetées	-1 041.0910
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	28 013.0970
Catégorie	I-A2-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	59 130.7560
Nombre de parts émises	14 114.0000
Nombre de parts rachetées	-31 091.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	42 153.7560
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	910.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-625.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	285.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	340 061.8140
Nombre de parts émises	3 365.0000
Nombre de parts rachetées	-65 689.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	277 737.8140
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	174 781.8580
Nombre de parts émises	7 406.3370
Nombre de parts rachetées	-17 689.8910
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	164 498.3040
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	20 295.9980
Nombre de parts émises	27.0720
Nombre de parts rachetées	-222.8220
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	20 100.2480

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	68 929.8600
Nombre de parts émises	2 334.3250
Nombre de parts rachetées	-8 598.1650
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	62 666.0200
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	2 092.3950
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	2 092.3950
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	859.5660
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-354.1500
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	505.4160

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Suède			
SEK ATLAS COPCO AB SER'A'NPV (POST SPLIT)	516 790.00	7 294 005.76	2.35
TOTAL Suède		7 294 005.76	2.35
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	68 804.00	5 215 639.80	1.68
EUR DSM FIRMENICH AG EURO.01	36 974.00	3 624 191.48	1.17
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	45 962.00	5 307 489.10	1.71
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	121 283.00	11 404 441.29	3.68
CHF NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	101 809.00	10 264 247.07	3.31
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	41 067.00	6 818 340.37	2.20
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	132 542.00	5 930 296.31	1.92
TOTAL Suisse		48 564 645.42	15.67
Grande-Bretagne			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	87 336.00	2 287 586.02	0.74
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	131 458.00	6 769 423.20	2.18
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	78 027.00	9 936 083.61	3.21
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	1 638 062.00	3 491 799.84	1.13
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	1 162 510.00	12 058 296.74	3.89
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	2 348 326.00	6 937 607.32	2.24
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	260 880.00	7 590 908.78	2.45
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	163 262.00	9 128 614.21	2.95
TOTAL Grande-Bretagne		58 200 319.72	18.79
Total des Actions		302 367 179.45	97.60
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		302 367 179.45	97.60
Autres titres			
Droits			
Pays-Bas			
EUR WOLTERS KLUWER NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	47 130.00	70 695.00	0.02
TOTAL Pays-Bas		70 695.00	0.02
Total des Droits		70 695.00	0.02
Total des Autres titres		70 695.00	0.02
Total du Portefeuille-titres		302 437 874.45	97.62
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
USD 5 205 800.00	EUR 4 677 785.60	16.6.2025	-95 819.18 -0.03
USD 84 100.00	EUR 74 949.09	16.6.2025	-927.16 0.00
GBP 9 710 000.00	EUR 11 511 796.45	23.6.2025	9 406.72 0.00
EUR 1 682 505.18	CHF 1 575 000.00	23.6.2025	-8 145.80 0.00
EUR 220 931.76	NOK 2 560 000.00	23.6.2025	499.82 0.00
SEK 105 170 000.00	EUR 9 665 477.61	23.6.2025	-21 081.80 -0.01
EUR 978 679.84	DKK 7 300 000.00	23.6.2025	-97.00 0.00
USD 100 100.00	EUR 88 618.73	16.6.2025	-514.15 0.00
Total des Contrats de change à terme			-116 678.55 -0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			6 925 156.47 2.24
Autres actifs et passifs			576 822.21 0.18
Total de l'Actif net			309 823 174.58 100.00

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		381 595 139.18	367 221 879.86	361 417 959.66
Catégorie (JPY) I-B-acc	LU2531937600			
Parts en circulation		827.6110	753.8970	2 119.7130
Valeur nette d'inventaire par part en JPY		14 385	14 787	11 545
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ¹		14 372	14 787	11 545
Catégorie P-acc²	LU2388907649			
Parts en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	-	87.81
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		-	-	87.81
Catégorie Q-acc²	LU2388907722			
Parts en circulation		-	-	100.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		-	-	89.16
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		-	-	89.16
Catégorie U-X-acc	LU2391792749			
Parts en circulation		32 806.5000	31 981.5000	39 731.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		11 629.18	11 480.00	9 092.01
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		11 618.71	11 480.00	9 092.01

¹ Voir note 1

² La catégorie de parts P-acc et Q-acc était en circulation jusqu'au 24.5.2024

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	70.24
Japon	3.51
Suisse	3.18
Italie	2.84
Canada	2.65
Irlande	2.43
Grande-Bretagne	2.40
Uruguay	2.15
Chine	2.11
Inde	1.65
Pays-Bas	1.58
Hong Kong	1.05
Brésil	0.85
Portugal	0.61
TOTAL	97.25

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	25.48
Banques & instituts de crédit	8.69
Commerce de détail, centres commerciaux	6.50
Pétrole	5.79
Etablissements financiers et sociétés de participation	5.55
Machines et appareils	5.07
Equipement informatique et de réseau	4.96
Distribution d'énergie & d'eau	4.39
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.03
Electronique et semi-conducteurs	4.00
Services divers	2.95
Trafic et transport	2.53
Télécommunications	2.27
Biotechnologie	2.23
Textiles, habillement & maroquinerie	1.89
Industrie graphique, édition et médias	1.76
Soins de santé & services sociaux	1.71
Appareils et composants électriques	1.66
Assurances	1.35
Alimentation & softs	1.05
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.00
Véhicules	0.88
Industrie minière, charbon et acier	0.85
Environnement et recyclage	0.66
TOTAL	97.25

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	328 163 757.84
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	42 930 219.91
Total portefeuille-titres (note 1)	371 093 977.75
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	11 434 676.92
A recevoir sur dividendes	521 604.39
Autres actifs	27 905.69
Autres créances	175 156.72
Total Actif	383 253 321.47
Passif	
Crédit en compte courant	-929 849.92
A payer sur rachats	-500 277.91
Autres engagements	-212 631.51
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4.28
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 418.67
Total des Provisions pour frais	-15 422.95
Total Passif	-1 658 182.29
Actifs nets à la fin de la période	381 595 139.18

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	129 018.33
Dividendes	2 525 695.07
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	37 165.93
Autres revenus (note 4)	132 209.56
TOTAL des Revenus	2 824 088.89
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-24.23
Taxe d'abonnement (note 3)	-18 801.74
Autres commissions et frais (note 2)	-35 736.97
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 662.11
TOTAL des Charges	-60 225.05
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 763 863.84
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 912 669.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	37.39
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	73 047.98
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	12 985 754.43
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	15 749 618.27
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 612 023.86
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-6 612 023.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 137 594.41

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	367 221 879.86
Souscriptions	75 141 252.81
Rachats	-69 905 587.90
Souscriptions (Rachats) net(te)s	5 235 664.91
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 763 863.84
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	12 985 754.43
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-6 612 023.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 137 594.41
Actifs nets à la fin de la période	381 595 139.18

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	(JPY) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	753.8970
Nombre de parts émises	86.6580
Nombre de parts rachetées	-12.9440
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	827.6110
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	31 981.5000
Nombre de parts émises	6 960.5000
Nombre de parts rachetées	-6 135.5000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	32 806.5000

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Brésil			
USD GERDAU SA SPON ADR EACH REP 1 PRF NPV	1 238 882.00	3 258 259.66	0.85
TOTAL Brésil		3 258 259.66	0.85
Canada			
CAD PARAMOUNT RES LTD CL A	115 843.00	1 605 010.47	0.42
USD SHOPIFY INC COM NPV CL A	37 767.00	4 049 377.74	1.06
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	99 522.00	4 479 014.77	1.17
TOTAL Canada		10 133 402.98	2.65
Chine			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A'CNY1	983 973.00	6 347 639.46	1.66
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	27 100.00	1 721 753.99	0.45
TOTAL Chine		8 069 393.45	2.11
Hong Kong			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 774 000.00	3 999 760.25	1.05
TOTAL Hong Kong		3 999 760.25	1.05
Inde			
INR HDFC BANK INR1	276 900.00	6 293 225.97	1.65
TOTAL Inde		6 293 225.97	1.65
Irlande			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 179 561.00	9 266 548.65	2.43
TOTAL Irlande		9 266 548.65	2.43
Italie			
EUR HERA EUR1	1 455 000.00	7 221 620.41	1.89
HKD PRADA SPA EURO.1	549 800.00	3 596 832.25	0.95
TOTAL Italie		10 818 452.66	2.84
Japon			
JPY KEYENCE CORP NPV	11 700.00	4 925 035.54	1.29
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	148 600.00	8 458 032.55	2.22
TOTAL Japon		13 383 068.09	3.51
Pays-Bas			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	249 930.00	5 745 593.91	1.51
TOTAL Pays-Bas		5 745 593.91	1.51
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	146 911.00	2 342 435.12	0.61
TOTAL Portugal		2 342 435.12	0.61
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	75 813.00	6 524 227.50	1.71
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	110 191.00	5 597 067.04	1.47
TOTAL Suisse		12 121 294.54	3.18
Grande-Bretagne			
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	999 717.00	5 580 068.84	1.46
GBP SHELL PLC ORD EURO.07	108 169.00	3 573 117.62	0.94
TOTAL Grande-Bretagne		9 153 186.46	2.40

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Autres titres			
Droits			
Pays-Bas			
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	272 363.00	262 820.08	0.07
TOTAL Pays-Bas		262 820.08	0.07
Total des Droits		262 820.08	0.07
Total des Autres titres		262 820.08	0.07
Total du Portefeuille-titres		371 093 977.75	97.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		11 434 676.92	3.00
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-929 849.92	-0.24
Autres actifs et passifs		-3 665.57	-0.01
Total de l'Actif net		381 595 139.18	100.00

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Données principales

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

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

¹ Première VNI 19.7.2024

² Voir note 1

³ Première VNI 19.9.2024

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	67.76
Grande-Bretagne	7.30
Pays-Bas	3.98
France	3.83
Japon	3.27
Irlande	3.03
Espagne	2.04
Uruguay	1.60
Suisse	1.46
Allemagne	1.45
Jersey	1.03
Canada	1.00
Italie	0.81
TOTAL	98.56

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	21.72
Electronique et semi-conducteurs	12.89
Banques & instituts de crédit	9.25
Commerce de détail, centres commerciaux	6.86
Equipement informatique et de réseau	5.44
Assurances	4.62
Machines et appareils	4.11
Alimentation & softs	3.62
Appareils et composants électriques	2.99
Soins de santé & services sociaux	2.87
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.72
Biotechnologie	2.36
Industrie graphique, édition et médias	2.22
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.05
Télécommunications	1.96
Biens de consommation divers	1.93
Véhicules	1.91
Services divers	1.80
Environnement et recyclage	1.62
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.27
Chimie	1.24
Pétrole	1.06
Distribution d'énergie & d'eau	1.05
Trafic et transport	1.00
TOTAL	98.56

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	742 188 545.38
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	176 322 322.61
Total portefeuille-titres (note 1)	918 510 867.99
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 654 337.97
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 915 835.45
A recevoir sur souscriptions	281 283.99
Intérêts à recevoir sur liquidités	242.78
A recevoir sur dividendes	1 610 264.51
Autres actifs	92 094.99
Autres créances	564 121.32
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 389 658.88
TOTAL Actif	937 018 707.88
Passif	
Crédit en compte courant	-892 533.98
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-8 209.43
A payer sur rachats	-3 772 431.20
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-350 692.91
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-25 969.26
Total des Provisions pour frais	-376 662.17
TOTAL Passif	-5 049 836.78
Actifs nets à la fin de la période	931 968 871.10

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	242 414.23
Dividendes	7 911 519.11
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	115 230.20
Autres revenus (note 4)	138 098.16
TOTAL des Revenus	8 407 261.70
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 831 301.55
Taxe d'abonnement (note 3)	-85 696.49
Autres commissions et frais (note 2)	-88 393.57
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-8 841.88
TOTAL des Charges	-3 014 233.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 393 028.21
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	59 962 072.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 112 534.24
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 509 137.42
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	63 583 743.88
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	68 976 772.09
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-51 451 041.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-784 424.11
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-52 235 465.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	16 741 306.72

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	1 079 673 411.27
Souscriptions	98 886 377.13
Rachats	-263 332 210.78
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-164 445 833.65
Dividendes versés	-13.24
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 393 028.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	63 583 743.88
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-52 235 465.37
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	16 741 306.72
Actifs nets à la fin de la période	931 968 871.10

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	(AUD) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	106 265.0000
Nombre de parts émises	64 700.0000
Nombre de parts rachetées	-28 391.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	142 574.0000
Catégorie	(CHF portfolio hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	754 963.9050
Nombre de parts émises	49 774.9790
Nombre de parts rachetées	-207 402.5290
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	597 336.3550
Catégorie	(EUR portfolio hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	411 225.6400
Nombre de parts émises	26 882.0210
Nombre de parts rachetées	-119 938.6850
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	318 168.9760
Catégorie	(GBP portfolio hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	6 954.2430
Nombre de parts émises	135.4250
Nombre de parts rachetées	-2 488.5960
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	4 601.0720
Catégorie	(USD portfolio hedged) F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 354 289.2340
Nombre de parts émises	75 400.2250
Nombre de parts rachetées	-296 441.1170
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 133 248.3420
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	9 954.9090
Nombre de parts émises	3.6730
Nombre de parts rachetées	-6 416.0260
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	3 542.5560

Catégorie	I-A2-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	247 604.6500
Nombre de parts émises	15 578.4730
Nombre de parts rachetées	-10 358.4390
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	252 824.6840
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	361 474.3420
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-124.8760
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	361 349.4660
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	416 964.2020
Nombre de parts émises	6 355.7210
Nombre de parts rachetées	-174 151.3640
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	249 168.5590
Catégorie	(EUR) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	24 156.8370
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	24 156.8370
Catégorie	(JPY hedged) I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	444 538.7640
Nombre de parts émises	302 822.6250
Nombre de parts rachetées	-303 204.7260
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	444 156.6630
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	153 999.9110
Nombre de parts émises	7 531.9500
Nombre de parts rachetées	-35 613.9940
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	125 917.8670
Catégorie	(CAD) I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	635 591.9660
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-13 069.6230
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	622 522.3430
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	79 353.8370
Nombre de parts émises	2 186.7820
Nombre de parts rachetées	-17 100.0950
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	64 440.5240
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	100.0000
Nombre de parts émises	132 073.3770
Nombre de parts rachetées	-79 189.9790
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	52 983.3980
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	18 812.4690
Nombre de parts émises	940.6910
Nombre de parts rachetées	-2 873.3360
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	16 879.8240

Catégorie	(EUR) P-dist
Nombre de parts en circulation au début de la période	42 707.4500
Nombre de parts émises	544.2830
Nombre de parts rachetées	-2 146.3380
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	41 105.3950
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	124 746.4360
Nombre de parts émises	4 967.3180
Nombre de parts rachetées	-25 933.6350
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	103 780.1190
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	148 337.2910
Nombre de parts émises	9 061.9000
Nombre de parts rachetées	-141 533.6290
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	15 865.5620
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	4 062.4080
Nombre de parts émises	640.0000
Nombre de parts rachetées	-1 192.5000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	3 509.9080

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par part
(EUR) P-dist	5.2.2025	10.2.2025	EUR	0.0003

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Canada			
USD CANADIAN PAC KANS COM NPV	113 739.00	9 286 789.35	1.00
TOTAL Canada		9 286 789.35	1.00
France			
EUR AXA EUR2.29	360 408.00	16 983 948.58	1.82
EUR DANONE EURO.25	219 001.00	18 706 235.40	2.01
TOTAL France		35 690 183.98	3.83
Allemagne			
EUR KNORR BREMSE AG NPV	133 419.00	13 480 288.86	1.45
TOTAL Allemagne		13 480 288.86	1.45
Irlande			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	2 058 626.00	28 231 626.41	3.03
TOTAL Irlande		28 231 626.41	3.03
Italie			
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	117 436.00	7 545 867.79	0.81
TOTAL Italie		7 545 867.79	0.81
Japon			
JPY KEYENCE CORP NPV	25 200.00	10 607 768.86	1.14
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	751 400.00	19 840 147.03	2.13
TOTAL Japon		30 447 915.89	3.27
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	143 574.00	9 592 178.94	1.03
TOTAL Jersey		9 592 178.94	1.03
Pays-Bas			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	14 592.00	10 832 224.91	1.16
EUR KONINKLUKE PHILIPS NV EURO.20	545 622.00	12 543 201.85	1.35
EUR UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	409 024.00	13 075 941.00	1.40
TOTAL Pays-Bas		36 451 367.76	3.91
Espagne			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 270 123.00	19 047 593.26	2.04
TOTAL Espagne		19 047 593.26	2.04
Suisse			
CHF ALCON AG CHF0.04	158 165.00	13 611 180.69	1.46
TOTAL Suisse		13 611 180.69	1.46
Grande-Bretagne			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	97 762.00	14 132 920.52	1.52
GBP HALEON PLC ORD GBP1.25	3 011 406.00	16 808 609.63	1.80
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	78 769.00	11 976 748.67	1.28
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	374 435.00	10 119 084.16	1.09
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	28 320.00	1 799 129.67	0.19
EUR UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	207 690.00	13 203 684.06	1.42
TOTAL Grande-Bretagne		68 040 176.71	7.30
Etats-Unis			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	82 852.00	9 110 405.92	0.98
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	63 570.00	7 039 106.10	0.76
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	173 897.00	19 102 585.45	2.05
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	163 836.00	33 588 018.36	3.60

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	90 480.00		11 824 831.20	1.27
USD AUTODESK INC COM USD0.01	39 989.00		11 841 542.68	1.27
USD BIO RAD LABS INC CL A	21 795.00		4 945 939.35	0.53
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	130 657.00		31 628 139.99	3.39
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	68 314.00		19 610 899.98	2.10
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	93 916.00		17 764 211.40	1.91
USD CMS ENERGY CORP COM	139 066.00		9 766 605.18	1.05
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	14 666.00		15 255 279.88	1.64
USD DYNATRACE INC COM USD0.001	155 301.00		8 387 807.01	0.90
USD ECOLAB INC COM	43 492.00		11 552 345.04	1.24
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	29 809.00		21 989 205.03	2.36
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	1 066 022.00		21 192 517.36	2.27
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	48 826.00		23 093 721.48	2.48
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	108 486.00		8 856 797.04	0.95
USD INTEL CORP COM USD0.001	385 709.00		7 540 610.95	0.81
USD LINDE PLC COM EURO.001	21 224.00		9 923 917.92	1.06
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	67 943.00		15 875 561.38	1.70
USD MASCO CORP COM	76 005.00		4 744 232.10	0.51
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	169 337.00		15 995 573.02	1.72
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	151 671.00		69 823 261.56	7.49
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	88 491.00		16 709 755.53	1.79
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	304 911.00		5 954 911.83	0.64
USD MSA SAFETY INC COM NPV	29 079.00		4 739 004.63	0.51
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	129 605.00		17 513 523.65	1.88
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	13 178.00		8 759 416.60	0.94
USD PINTEREST INC COM USD0.00001 CL A	339 153.00		10 551 049.83	1.13
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	35 727.00		10 179 694.11	1.09
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	54 239.00		7 237 652.16	0.78
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	565 672.00		8 219 214.16	0.88
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	15 885.00		16 061 164.65	1.72
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	75 518.00		18 290 459.60	1.96
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	67 141.00		15 192 665.48	1.63
USD TJX COS INC COM USD1	118 697.00		15 062 649.30	1.62
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	43 588.00		13 159 653.08	1.41
USD VISA INC COM STK USD0.0001	36 634.00		13 378 370.46	1.44
USD WALT DISNEY CO/THE	183 197.00		20 708 588.88	2.22
USD ZSCALER INC COM USD0.001	70 320.00		19 387 224.00	2.08
TOTAL Etats-Unis			631 558 113.33	67.76
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	5 801.00		14 869 645.29	1.60
TOTAL Uruguay			14 869 645.29	1.60
Total des Actions			917 852 928.26	98.49
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			917 852 928.26	98.49

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.25	551 544.00		532 219.28	0.06
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP NV-DRIP RIGHT 25-05.06.25	395 509.00		125 720.45	0.01
TOTAL Pays-Bas			657 939.73	0.07
Total des Droits			657 939.73	0.07
Total des Autres titres			657 939.73	0.07
Total du Portefeuille-titres			918 510 867.99	98.56

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

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

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

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
			Nombre/ Nominal			
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
JPY	12 974 700.00	USD	91 087.43	16.6.2025	-1 041.02	0.00
GBP	32 400.00	USD	43 732.58	16.6.2025	-37.01	0.00
GBP	180 800.00	USD	244 038.60	16.6.2025	-206.52	0.00
GBP	70 600.00	USD	95 293.83	16.6.2025	-80.64	0.00
USD	4 994.15	GBP	3 700.00	16.6.2025	4.22	0.00
CHF	160 900.00	USD	194 504.55	3.6.2025	1 344.76	0.00
GBP	5 300.00	USD	7 140.32	2.6.2025	7.00	0.00
USD	186 233.92	EUR	164 700.00	16.6.2025	-889.86	0.00
EUR	677 300.00	USD	765 191.12	2.6.2025	3 713.70	0.00
Total des Contrats de change à terme					1 389 658.88	0.15
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					12 654 337.97	1.36
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-892 533.98	-0.10
Autres actifs et passifs					306 540.24	0.03
Total de l'Actif net					931 968 871.10	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		654 139 136.94	599 708 655.86	781 948 761.11
Catégorie F-acc	LU0403290058			
Parts en circulation		1 700.0000	1 700.0000	2 583.5670
Valeur nette d'inventaire par part en USD		550.48	477.45	455.03
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		550.48	477.45	454.12
Catégorie I-A1-acc	LU0403290488			
Parts en circulation		39 140.0630	39 526.6830	73 200.3640
Valeur nette d'inventaire par part en USD		268.34	232.93	222.37
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		268.34	232.93	221.93
Catégorie I-A2-acc	LU0403290645			
Parts en circulation		900.0000	900.0000	5 200.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		117.76	102.18	97.48
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		117.76	102.18	97.29
Catégorie I-A3-acc	LU2059875505			
Parts en circulation		83 907.4780	89 708.5100	124 570.1490
Valeur nette d'inventaire par part en USD		98.41	85.36	81.35
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		98.41	85.36	81.19
Catégorie I-X-acc	LU0403291452			
Parts en circulation		10 696.3710	24 744.4830	49 845.9080
Valeur nette d'inventaire par part en USD		320.94	277.14	261.82
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		320.94	277.14	261.30
Catégorie (EUR) N-acc	LU0577510026			
Parts en circulation		382 163.8770	392 815.9160	428 068.7210
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		234.72	220.45	206.95
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		234.72	220.45	206.54
Catégorie P-acc	LU0072913022			
Parts en circulation		647 007.4460	688 669.3880	800 194.5740
Valeur nette d'inventaire par part en USD		461.11	402.93	389.81
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		461.11	402.93	389.03
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0763739066			
Parts en circulation		125 638.8350	136 444.1120	178 573.8850
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		185.36	165.14	166.27
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		185.36	165.14	165.94
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0763739140			
Parts en circulation		330 083.7550	344 028.9380	448 872.2400
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		202.83	179.23	176.36
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		202.83	179.23	176.01
Catégorie (SGD) P-acc	LU0501845795			
Parts en circulation		46 523.4950	51 647.9110	77 190.1660
Valeur nette d'inventaire par part en SGD		200.85	182.19	175.65
Prix d'émission et de rachat par part en SGD ¹		200.85	182.19	175.30
Catégorie Q-acc	LU0403290215			
Parts en circulation		222 770.7310	237 131.6480	389 285.2900
Valeur nette d'inventaire par part en USD		263.34	228.81	218.85
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		263.34	228.81	218.41

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU1240780590		
Parts en circulation		180 564.5810	188 701.8070	257 335.4210
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		173.65	153.83	153.14
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		173.65	153.83	152.83
Catégorie (EUR hedged) Q-acc		LU1240780673		
Parts en circulation		108 110.5280	122 427.4310	407 808.7750
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		187.15	164.44	159.98
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		187.15	164.44	159.66

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	63.98
Hong Kong	22.10
Taiwan	8.80
Irlande	2.47
TOTAL	97.35

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	28.48
Tabac et boissons alcoolisées	13.69
Electronique et semi-conducteurs	8.97
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.72
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.32
Assurances	5.46
Immobilier	5.27
Banques & instituts de crédit	4.38
Services divers	3.27
Appareils et composants électriques	2.70
Télécommunications	2.58
Machines et appareils	1.77
Restauration et loisirs	1.64
Soins de santé & services sociaux	1.52
Biens de consommation divers	1.19
Alimentation & softs	0.84
Trafic et transport	0.55
TOTAL	97.35

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	610 065 159.37
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	26 759 557.01
Total portefeuille-titres (note 1)	636 824 716.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 996 633.36
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	516 115.81
A recevoir sur souscriptions	292 903.96
Intérêts à recevoir sur liquidités	0.03
A recevoir sur dividendes	4 137 458.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 998 267.70
TOTAL Actif	655 766 095.24
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-201.92
A payer sur rachats	-404 219.71
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 142 513.02
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-52 237.23
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-27 786.42
Total des Provisions pour frais	-1 222 536.67
TOTAL Passif	-1 626 958.30
Actifs nets à la fin de la période	654 139 136.94

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	244 123.98
Intérêts sur titres	13.32
Dividendes	7 759 993.89
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	84 630.79
Autres revenus (note 4)	316 867.10
TOTAL des Revenus	8 405 629.08
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 610 988.31
Taxe d'abonnement (note 3)	-156 387.54
Autres commissions et frais (note 2)	-76 658.92
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 614.13
TOTAL des Charges	-6 848 648.90
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 556 980.18
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 164 636.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 266 096.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 095 402.20
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	3 006 057.49
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	4 563 037.67
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	85 984 701.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 016 778.01
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	88 001 479.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	92 564 516.94

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	599 708 655.86
Souscriptions	104 787 214.13
Rachats	-142 921 249.99
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-38 134 035.86
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 556 980.18
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	3 006 057.49
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	88 001 479.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	92 564 516.94
Actifs nets à la fin de la période	654 139 136.94

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	1 700.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	1 700.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	39 526.6830
Nombre de parts émises	1 218.3800
Nombre de parts rachetées	-1 605.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	39 140.0630
Catégorie	I-A2-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	900.0000
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	0.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	900.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	89 708.5100
Nombre de parts émises	3 783.8320
Nombre de parts rachetées	-9 584.8640
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	83 907.4780
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	24 744.4830
Nombre de parts émises	1 740.5770
Nombre de parts rachetées	-15 788.6890
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	10 696.3710
Catégorie	(EUR) N-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	392 815.9160
Nombre de parts émises	17 332.0370
Nombre de parts rachetées	-27 984.0760
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	382 163.8770
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	688 669.3880
Nombre de parts émises	207 849.8980
Nombre de parts rachetées	-249 511.8400
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	647 007.4460
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	136 444.1120
Nombre de parts émises	5 620.9410
Nombre de parts rachetées	-16 426.2180
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	125 638.8350
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	344 028.9380
Nombre de parts émises	18 390.2140
Nombre de parts rachetées	-32 335.3970
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	330 083.7550
Catégorie	(SGD) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	51 647.9110
Nombre de parts émises	1 991.1540
Nombre de parts rachetées	-7 115.5700
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	46 523.4950

Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	237 131.6480
Nombre de parts émises	1 578.0980
Nombre de parts rachetées	-15 939.0150
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	222 770.7310
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	188 701.8070
Nombre de parts émises	10 466.6980
Nombre de parts rachetées	-18 603.9240
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	180 564.5810
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	122 427.4310
Nombre de parts émises	8 821.1860
Nombre de parts rachetées	-23 138.0890
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	108 110.5280

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	52 699 400.00	USD	62 870 756.77	16.6.2025	1 195 405.96	0.18
EUR	84 187 200.00	USD	93 689 998.57	16.6.2025	1 732 005.04	0.26
CHF	1 671 600.00	USD	1 993 663.83	16.6.2025	38 484.50	0.01
EUR	3 096 000.00	USD	3 471 255.63	16.6.2025	37 906.37	0.01
USD	335 536.82	CHF	278 400.00	16.6.2025	-2 911.43	0.00
USD	810 942.64	EUR	717 900.00	16.6.2025	-2 761.30	0.00
EUR	30 000.00	USD	33 975.63	3.6.2025	0.87	0.00
EUR	30 000.00	USD	33 843.51	4.6.2025	137.69	0.00
Total des Contrats de change à terme					2 998 267.70	0.46
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					10 996 633.36	1.68
Autres actifs et passifs					3 319 519.50	0.51
Total de l'Actif net					654 139 136.94	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en JPY		9 596 988 841	9 344 767 201	5 303 248 123
Catégorie I-A1-acc	LU0403304966			
Parts en circulation		773.8460	6 602.9430	14 439.9430
Valeur nette d'inventaire par part en JPY		33 687	30 874	26 888
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ¹		33 727	30 874	26 888
Catégorie I-A3-acc²	LU0403305344			
Parts en circulation		68 414.4830	15 113.7560	-
Valeur nette d'inventaire par part en JPY		10 962	10 043	-
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ¹		10 975	10 043	-
Catégorie P-acc	LU0098994485			
Parts en circulation		257 418.1500	277 433.9810	297 416.4990
Valeur nette d'inventaire par part en JPY		19 039	17 526	15 395
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ¹		19 062	17 526	15 395
Catégorie Q-acc	LU0403304701			
Parts en circulation		5 933.2090	6 552.7020	13 635.0590
Valeur nette d'inventaire par part en JPY		30 724	28 215	24 665
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ¹		30 761	28 215	24 665
Catégorie U-X-acc³	LU2776892437			
Parts en circulation		3 300.0000	3 810.0000	-
Valeur nette d'inventaire par part en JPY		1 132 641	1 034 644	-
Prix d'émission et de rachat par part en JPY ¹		1 134 000	1 034 644	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 4.9.2024

³ Première VNI 15.3.2024

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Japon	97.42
TOTAL	97.42

Répartition économique en % de l'actif net

Electronique et semi-conducteurs	19.50
Etablissements financiers et sociétés de participation	14.59
Diverses sociétés commerciales	7.00
Véhicules	6.66
Equipement informatique et de réseau	6.45
Industrie graphique, édition et médias	6.29
Internet, logiciels et services informatiques	5.75
Tabac et boissons alcoolisées	4.23
Trafic et transport	4.09
Chimie	3.50
Commerce de détail, centres commerciaux	3.48
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.26
Immobilier	3.05
Restauration et loisirs	2.69
Machines et appareils	2.53
Appareils et composants électriques	2.32
Services divers	1.02
Pétrole	1.01
TOTAL	97.42

Etat des actifs nets

	JPY
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	7 874 694 433
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 474 437 267
Total portefeuille-titres (note 1)	9 349 131 700
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	194 208 955
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	104 994 554
A recevoir sur souscriptions	8 547 575
A recevoir sur dividendes	54 869 762
Autres actifs	2 112 727
TOTAL Actif	9 713 865 273
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-106 288 095
A payer sur rachats	-3 679 676
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 416 658
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-492 003
Total des Provisions pour frais	-6 908 661
TOTAL Passif	-116 876 432
Actifs nets à la fin de la période	9 596 988 841

Etat des opérations

	JPY
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	184 432
Dividendes	77 700 135
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	1 166 089
Autres revenus (note 4)	2 067 135
TOTAL des Revenus	81 117 791
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-38 169 218
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 469 315
Autres commissions et frais (note 2)	-1 367 163
TOTAL des Charges	-41 005 696
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	40 112 095
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	272 684 430
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	222 178
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	272 906 608
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	313 018 703
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	480 156 068
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	480 156 068
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	793 174 771

Variations de l'actif net

	JPY
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	9 344 767 201
Souscriptions	1 229 567 140
Rachats	-1 770 520 271
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-540 953 131
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	40 112 095
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	272 906 608
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	480 156 068
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	793 174 771
Actifs nets à la fin de la période	9 596 988 841

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	6 602.9430
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-5 829.0970
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	773.8460
Catégorie	I-A3-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	15 113.7560
Nombre de parts émises	53 450.7270
Nombre de parts rachetées	-150.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	68 414.4830
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	277 433.9810
Nombre de parts émises	34 611.4530
Nombre de parts rachetées	-54 627.2840
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	257 418.1500
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	6 552.7020
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-619.4930
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	5 933.2090
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	3 810.0000
Nombre de parts émises	40.0000
Nombre de parts rachetées	-550.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	3 300.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en JPY	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Japon			
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	213 200	406 359 200	4.23
JPY CAPCOM CO LTD NPV	83 900	360 770 000	3.76
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	41 200	312 419 600	3.26
JPY FANUC CORP NPV	57 500	222 410 000	2.32
JPY FAST RETAILING CO NPV	6 900	333 615 000	3.48
JPY FUJITSU NPV	93 500	310 233 000	3.23
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	30 200	162 929 000	1.70
JPY INPEX CORPORATION NPV	49 700	96 989 550	1.01
JPY ITOCHU CORP NPV	60 900	471 366 000	4.91
JPY KEYENCE CORP NPV	5 200	315 848 000	3.29
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	62 600	114 401 500	1.19
JPY KYORITSU MAINTENAN NPV	74 200	258 364 400	2.69
JPY LASERTEC CORP NPV	5 900	86 169 500	0.90
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	342 300	693 328 650	7.22
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	210 700	292 873 000	3.05
JPY MODEC INC(JAPAN) NPV	15 800	79 948 000	0.83
JPY NEC CORP NPV	81 600	308 856 000	3.22
JPY NINTENDO CO LTD NPV	22 800	269 838 000	2.81
JPY OBIC BUSINESS CONS NPV	23 200	190 541 600	1.99
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	46 300	402 300 700	4.19
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	54 400	96 995 200	1.01
JPY SHIMANO INC NPV	7 000	143 955 000	1.50
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	52 900	245 508 900	2.56
JPY SOJITZ CORPORATION NPV	56 100	200 164 800	2.09
JPY SONY GROUP CORPORA NPV	189 800	723 138 000	7.54
JPY SUMITOMO BAKELITE NPV	22 800	89 923 200	0.94
JPY SUMITOMO MITSUI TR GRP NPV	100 500	394 261 500	4.11
JPY TDK CORP NPV	116 400	186 240 000	1.94
JPY TECHNOPRO HLDGS IN NPV	24 900	98 205 600	1.02
JPY TOHO CO LTD NPV	26 400	201 036 000	2.10
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	51 200	312 934 400	3.26
JPY TOKYO ELECTRON NPV	8 400	193 200 000	2.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	137 600	381 014 400	3.97
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	126 000	392 994 000	4.09
TOTAL Japon		9 349 131 700	97.42
Total des Actions		9 349 131 700	97.42
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		9 349 131 700	97.42
Total du Portefeuille-titres		9 349 131 700	97.42
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		194 208 955	2.02
Autres actifs et passifs		53 648 186	0.56
Total de l'Actif net		9 596 988 841	100.00

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)*

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en EUR		67 921 981.02	202 709 783.36	178 912 647.31
Catégorie I-A1-acc¹	LU1017642494			
Parts en circulation		20 000.0000	61 920.0000	-
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		115.09	106.93	-
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		115.09	106.93	-
Catégorie I-B-acc	LU0403311318			
Parts en circulation		16 061.0000	363 315.0540	363 315.0540
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		416.32	385.80	330.85
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		416.32	385.80	330.85
Catégorie P-acc	LU0049842692			
Parts en circulation		25 494.6120	25 925.9770	32 535.9850
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		1 672.34	1 562.74	1 362.74
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		1 672.34	1 562.74	1 362.74
Catégorie Q-acc	LU0403310344			
Parts en circulation		61 586.0880	62 540.6330	67 401.2240
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		264.64	246.37	213.24
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ²		264.64	246.37	213.24

¹ Première VNI 18.3.2024

² Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Grande-Bretagne	17.02
Allemagne	16.44
Suisse	13.06
Pays-Bas	8.80
Suède	7.10
Irlande	5.84
Danemark	4.73
Italie	4.33
France	4.30
Belgique	3.36
Autriche	3.07
Portugal	3.03
Norvège	2.38
Finlande	1.61
Espagne	1.31
TOTAL	96.38

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	10.61
Bâtiment et matériaux de construction	7.83
Assurances	6.84
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.60
Industrie graphique, édition et médias	6.37
Véhicules	5.88
Electronique et semi-conducteurs	4.80
Immobilier	4.61
Commerce de détail, centres commerciaux	4.35
Services divers	4.17
Machines et appareils	3.44
Internet, logiciels et services informatiques	3.29
Industrie aéronautique et spatiale	3.18
Chimie	2.94
Pétrole	2.45
Alimentation & softs	2.07
Industrie de conditionnement	2.01
Télécommunications	1.88
Textiles, habillement & maroquinerie	1.67
Métaux non ferreux	1.61
Agriculture et pêche	1.50
Biens de consommation divers	1.49
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.45
Restauration et loisirs	1.34
Diverses sociétés commerciales	0.99
Industrie minière, charbon et acier	0.97
Trafic et transport	0.97
Biotechnologie	0.61
Distribution d'énergie & d'eau	0.46
TOTAL	96.38

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	56 293 540.26
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	9 170 681.86
Total portefeuille-titres (note 1)	65 464 222.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 907 846.12
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 056 773.87
A recevoir sur souscriptions	381 291.10
Intérêts à recevoir sur liquidités	7.81
A recevoir sur dividendes	260 227.03
Autres créances	192 055.44
TOTAL Actif	69 262 423.49
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 221 921.77
A payer sur rachats	-39 328.82
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-71 861.15
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 991.64
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 339.09
Total des Provisions pour frais	-79 191.88
TOTAL Passif	-1 340 442.47
Actifs nets à la fin de la période	67 921 981.02

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	38 864.58
Dividendes	2 235 709.04
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	158 739.86
Autres revenus (note 4)	165 677.10
TOTAL des Revenus	2 598 990.58
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-446 249.51
Taxe d'abonnement (note 3)	-12 801.64
Autres commissions et frais (note 2)	-11 339.49
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-466.74
TOTAL des Charges	-470 857.38
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 128 133.20
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	28 121 244.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	101 595.48
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	28 222 840.31
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	30 350 973.51
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-25 162 139.16
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-25 162 139.16
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 188 834.35

Variations de l'actif net

	EUR
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	202 709 783.36
Souscriptions	9 674 567.92
Rachats	-149 651 204.61
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-139 976 636.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 128 133.20
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	28 222 840.31
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-25 162 139.16
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 188 834.35
Actifs nets à la fin de la période	67 921 981.02

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	I-A1-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	61 920.0000
Nombre de parts émises	20 000.0000
Nombre de parts rachetées	-61 920.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	20 000.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	363 315.0540
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-347 254.0540
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	16 061.0000
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	25 925.9770
Nombre de parts émises	4 449.0100
Nombre de parts rachetées	-4 880.3750
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	25 494.6120
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	62 540.6330
Nombre de parts émises	2 100.4920
Nombre de parts rachetées	-3 055.0370
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	61 586.0880

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Norvège			
NOK AKER BP ASA NOK1	29 515.00	597 983.73	0.88
NOK MOWI ASA NOK7.50	62 074.00	1 020 026.25	1.50
TOTAL Norvège		1 618 009.98	2.38
Portugal			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	76 008.00	1 067 532.36	1.57
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	44 678.00	990 064.48	1.46
TOTAL Portugal		2 057 596.84	3.03
Espagne			
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	78 759.00	893 127.06	1.31
TOTAL Espagne		893 127.06	1.31
Suède			
SEK ADDTECH AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	20 019.00	604 754.84	0.89
SEK BEIJER REF AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	51 921.00	673 771.86	0.99
SEK BOLIDEN AB NPV (POST SPLIT)	20 021.00	550 649.96	0.81
SEK FASTIGHETS AB BALD SER'B'NPV (POST SPLIT)	79 760.00	491 403.82	0.73
SEK INDUTRADE AB NPV	26 485.00	631 033.63	0.93
SEK LIFCO AB SER'B'NPV (POST SPLIT)	19 319.00	691 684.16	1.02
SEK SAAB AB NPV B	7 492.00	332 927.56	0.49
SEK SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB NPV	31 407.00	844 508.07	1.24
TOTAL Suède		4 820 733.90	7.10
Suisse			
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	566.00	511 889.25	0.75
CHF GALDERMA GROUP AG CHF0.01	8 713.00	1 006 138.82	1.48
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	2 300.00	1 511 690.21	2.23
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0.05	30 051.00	1 344 565.00	1.98
CHF SGS SA CHF0.04 (REGD)	8 861.00	814 973.09	1.20
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF 0.72 (REGD)	5 735.00	593 998.08	0.87
CHF SIG GROUP AG CHF0.01	75 621.00	1 362 153.93	2.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	1 957.00	1 723 534.63	2.54
TOTAL Suisse		8 868 943.01	13.06
Grande-Bretagne			
GBP HALMA ORD GBP0.10	28 824.00	995 005.32	1.47
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP0.001	166 943.00	1 557 523.66	2.29
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	19 982.00	1 136 023.18	1.67
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	282 454.00	1 256 200.94	1.85
GBP NEXT ORD GBP0.10	4 626.00	706 953.68	1.04
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP0.01	182 183.00	760 908.19	1.12
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	1 095 772.00	1 556 128.02	2.29
GBP THE SAGE GROUP GBP0.01051948	103 988.00	1 505 783.29	2.22
GBP WHITBREAD ORD GBP0.76797385	26 536.00	912 240.88	1.34
TOTAL Grande-Bretagne		10 386 767.16	15.29
Total des Actions		64 291 626.56	94.65
Fonds d'investissement, fermé			
Grande-Bretagne			
GBP SEGRO PLC REIT	141 625.00	1 172 595.56	1.73
TOTAL Grande-Bretagne		1 172 595.56	1.73
Total des Fonds d'investissement, fermé		1 172 595.56	1.73
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		65 464 222.12	96.38
Total du Portefeuille-titres		65 464 222.12	96.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		1 907 846.12	2.81
Autres actifs et passifs		549 912.78	0.81
Total de l'Actif net		67 921 981.02	100.00

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

* anciennement UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)
Rapport semestriel au 31 mai 2025

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		192 714 221.57	221 132 239.42	178 521 888.65
Catégorie I-B-acc	LU0403314254			
Parts en circulation		79 405.3130	80 403.2500	61 646.3570
Valeur nette d'inventaire par part en USD		345.89	367.77	274.11
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		345.89	367.77	274.11
Catégorie P-acc	LU0049842262			
Parts en circulation		30 964.0160	33 250.5740	35 943.9310
Valeur nette d'inventaire par part en USD		3 767.73	4 041.63	3 066.19
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		3 767.73	4 041.63	3 066.19
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0781589055			
Parts en circulation		38 725.4590	40 925.1250	42 696.1970
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		308.42	338.30	266.74
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		308.42	338.30	266.74
Catégorie Q-acc	LU0358044807			
Parts en circulation		86 088.5360	101 640.4250	122 553.8870
Valeur nette d'inventaire par part en USD		327.15	349.38	263.00
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		327.15	349.38	263.00
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240780913			
Parts en circulation		20 807.6980	21 352.7020	22 654.4200
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		217.53	237.56	185.85
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		217.53	237.56	185.85
Catégorie U-X-acc	LU0403314684			
Parts en circulation		29.0000	14.0000	122.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		12 853.98	13 662.84	10 176.64
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		12 853.98	13 662.84	10 176.64

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	93.80
Pays-Bas	1.57
Israël	1.49
Iles Caïmans	1.08
Brésil	1.06
TOTAL	99.00

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	33.19
Etablissements financiers et sociétés de participation	13.26
Electronique et semi-conducteurs	7.54
Industrie aéronautique et spatiale	7.28
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.98
Restauration et loisirs	5.16
Biens de consommation divers	4.47
Distribution d'énergie & d'eau	3.71
Immobilier	3.34
Commerce de détail, centres commerciaux	2.41
Pétrole	2.34
Biotechnologie	2.32
Bâtiment et matériaux de construction	1.91
Industrie graphique, édition et médias	1.68
Equipement informatique et de réseau	1.62
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.49
Alimentation & softs	1.30
TOTAL	99.00

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	163 967 703.77
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	26 826 934.69
Total portefeuille-titres (note 1)	190 794 638.46
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 628 446.96
A recevoir sur souscriptions	8 763.52
A recevoir sur dividendes	127 915.13
Autres créances	25 616.77
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	429 614.07
TOTAL Actif	193 014 994.91
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-3.38
A payer sur rachats	-64 614.16
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-219 489.90
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-14 009.13
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 656.77
Total des Provisions pour frais	-236 155.80
TOTAL Passif	-300 773.34
Actifs nets à la fin de la période	192 714 221.57

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	64 889.43
Dividendes	441 735.63
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	30 717.39
Autres revenus (note 4)	9 435.66
TOTAL des Revenus	546 778.11
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 404 429.27
Taxe d'abonnement (note 3)	-42 087.72
Autres commissions et frais (note 2)	-29 839.50
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-148.83
TOTAL des Charges	-1 476 505.32
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-929 727.21
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-923 138.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	308 234.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	168 525.69
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-446 377.93
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-1 376 105.14
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-14 711 771.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	229 802.74
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-14 481 969.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-15 858 074.31

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	221 132 239.42
Souscriptions	18 330 884.06
Rachats	-30 890 827.60
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-12 559 943.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-929 727.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-446 377.93
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-14 481 969.17
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-15 858 074.31
Actifs nets à la fin de la période	192 714 221.57

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	I-B-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	80 403.2500
Nombre de parts émises	2 356.0000
Nombre de parts rachetées	-3 353.9370
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	79 405.3130
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	33 250.5740
Nombre de parts émises	2 752.9170
Nombre de parts rachetées	-5 039.4750
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	30 964.0160
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	40 925.1250
Nombre de parts émises	7 669.9500
Nombre de parts rachetées	-9 869.6160
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	38 725.4590
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	101 640.4250
Nombre de parts émises	10 443.2920
Nombre de parts rachetées	-25 995.1810
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	86 088.5360
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	21 352.7020
Nombre de parts émises	1 866.2800
Nombre de parts rachetées	-2 411.2840
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	20 807.6980
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	14.0000
Nombre de parts émises	16.0000
Nombre de parts rachetées	-1.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	29.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
USD VERTIV HOLDINGS CO COM USD0.0001	28 973.00	3 127 055.89		1.62
USD VISTRA CORP COM USD0.01	20 390.00	3 274 022.30		1.70
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	30 754.00	3 876 234.16		2.01
USD ZSCALER INC COM USD0.001	19 276.00	5 314 393.20		2.76
TOTAL Etats-Unis		180 777 339.90		93.80
Total des Actions		190 794 638.46		99.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		190 794 638.46		99.00
Total du Portefeuille-titres		190 794 638.46		99.00

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF	15 488 000.00	USD	18 477 293.50	16.6.2025	404 075.59	0.21
CHF	644 500.00	USD	768 019.68	16.6.2025	17 688.12	0.01
USD	125 503.67	CHF	105 100.00	16.6.2025	-2 623.39	0.00
CHF	534 100.00	USD	640 957.94	16.6.2025	10 161.59	0.00
USD	676 673.95	CHF	555 100.00	16.6.2025	-46.61	0.00
CHF	165 500.00	USD	201 401.73	16.6.2025	358.77	0.00
Total des Contrats de change à terme					429 614.07	0.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 628 446.96	0.85
Autres actifs et passifs					-138 477.92	-0.07
Total de l'Actif net					192 714 221.57	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		57 644 994.44	101 338 264.76	59 910 098.18
Catégorie I-X-acc¹	LU0404628306			
Parts en circulation		80 900.0000	237 799.2130	-
Valeur nette d'inventaire par part en USD		95.07	121.52	-
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		95.07	121.46	-
Catégorie P-acc	LU0038842364			
Parts en circulation		40 491.1730	44 173.4920	50 760.7630
Valeur nette d'inventaire par part en USD		1 133.28	1 461.83	1 062.15
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		1 133.28	1 461.10	1 062.15
Catégorie Q-acc	LU0404627241			
Parts en circulation		19 341.1010	19 376.1300	16 045.6330
Valeur nette d'inventaire par part en USD		204.21	262.25	189.09
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		204.21	262.12	189.09
Catégorie U-X-acc	LU2227885360			
Parts en circulation		13.0000	243.0000	362.0000
Valeur nette d'inventaire par part en USD		8 967.85	11 462.21	8 177.71
Prix d'émission et de rachat par part en USD ²		8 967.85	11 456.48	8 177.71

¹ Première VNI 7.8.2024

² Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	93.58
Israël	3.79
Suisse	1.64
Bermudes	0.43
TOTAL	99.44

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	16.40
Etablissements financiers et sociétés de participation	12.34
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	10.23
Machines et appareils	6.34
Electronique et semi-conducteurs	6.10
Biotechnologie	5.21
Appareils et composants électriques	4.66
Restauration et loisirs	4.61
Bâtiment et matériaux de construction	3.91
Alimentation & softs	3.46
Véhicules	2.94
Trafic et transport	2.78
Environnement et recyclage	2.58
Commerce de détail, centres commerciaux	2.45
Banques & instituts de crédit	2.12
Immobilier	1.91
Soins de santé & services sociaux	1.80
Biens de consommation divers	1.64
Services divers	1.53
Assurances	1.49
Industrie minière, charbon et acier	1.34
Industrie aéronautique et spatiale	1.30
Pétrole	1.28
Sylviculture; bois et papier	1.02
TOTAL	99.44

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	53 955 158.57
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 367 610.17
Total portefeuille-titres (note 1)	57 322 768.74
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	649 569.60
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	12 466.08
A recevoir sur dividendes	7 047.77
Autres actifs	30 407.48
Autres créances	1 251.56
TOTAL Actif	58 023 511.23
Passif	
A payer sur rachats	-299 368.39
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-74 923.82
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 224.58
Total des Provisions pour frais	-79 148.40
TOTAL Passif	-378 516.79
Actifs nets à la fin de la période	57 644 994.44

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	107 273.73
Dividendes	113 547.18
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	19 680.32
Autres revenus (note 4)	17 759.97
TOTAL des Revenus	258 261.20
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-509 505.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-13 835.87
Autres commissions et frais (note 2)	-11 133.76
TOTAL des Charges	-534 474.63
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-276 213.43
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 083 221.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 823.63
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 081 397.78
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-2 357 611.21
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-16 499 074.63
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-16 499 074.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-18 856 685.84

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	101 338 264.76
Souscriptions	10 859 665.39
Rachats	-35 696 249.87
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-24 836 584.48
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-276 213.43
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 081 397.78
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-16 499 074.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-18 856 685.84
Actifs nets à la fin de la période	57 644 994.44

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	I-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	237 799.2130
Nombre de parts émises	27 900.0000
Nombre de parts rachetées	-184 799.2130
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	80 900.0000
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	44 173.4920
Nombre de parts émises	5 678.4110
Nombre de parts rachetées	-9 360.7300
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	40 491.1730
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	19 376.1300
Nombre de parts émises	1 651.9110
Nombre de parts rachetées	-1 686.9400
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	19 341.1010
Catégorie	U-X-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	243.0000
Nombre de parts émises	37.0000
Nombre de parts rachetées	-267.0000
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	13.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD MASTEC INC COM	6 475.00	1 009 646.75	1.75
USD MERIT MED SYS INC COM	6 186.00	587 855.58	1.02
USD MERITAGE HOMES CORP COM	8 331.00	529 934.91	0.92
USD MIRION TECH INC COM USD0.001 CL A	49 009.00	936 071.90	1.62
USD MIRUM PHARMACEUTIC COM USD0.0001	7 955.00	353 679.30	0.61
USD MUELLER WTR PRODS INC COM SER A	28 403.00	696 725.59	1.21
USD NUVALENT INC COM USD0.0001 CL A	6 100.00	455 121.00	0.79
USD PENUMBRA INC COM USD0.001	2 673.00	713 610.81	1.24
USD PIPER SANDLER COMP COM USD0.01	2 903.00	729 959.35	1.27
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	7 790.00	801 045.70	1.39
USD POWERFLEET INC COM USD0.01	47 500.00	216 125.00	0.37
USD PRAXIS PRECISION M COM USD0.0001(POST SPLIT)	5 700.00	219 735.00	0.38
USD PRIMO BRANDS CORP COM NPV CL A	18 200.00	601 874.00	1.04
USD PRIMORIS SERVICES COM STK USD0.0001	10 770.00	776 624.70	1.35
USD PROSPERITY BANCSHA COM USD1	8 476.00	590 353.40	1.02
USD PROTAGONIST THERAP COM USD0.00001	6 934.00	329 156.98	0.57
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	13 254.00	710 281.86	1.23
USD RADNET INC COM STK USD0.01	18 070.00	1 038 844.30	1.80
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	5 451.00	727 381.44	1.26
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USD0.001	2 405.00	147 498.65	0.26
USD ROCKET LAB CORP COM USD0.0001	27 920.00	747 976.80	1.30
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	11 328.00	1 100 062.08	1.91
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	6 366.00	826 243.14	1.43
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	12 601.00	1 194 448.79	2.07
USD SOUTHSTATE CORP COM USD2.5	6 838.00	600 376.40	1.04
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	4 684.00	809 676.24	1.40
USD SPX TECHNOLOGIES COM USD0.01	5 969.00	907 825.21	1.57
USD STERLING INFRASTRU COM USD0.01	4 997.00	939 485.97	1.63
USD TEREX CORP NEW COM	16 180.00	728 261.80	1.26
USD TRAVERE THERAPEUTI COM USD0.0001	20 925.00	314 293.50	0.55
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	6 907.00	990 118.45	1.72
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	26 488.00	1 262 947.84	2.19
USD VIKING THERAPEUTIC COM USD0.00001	17 800.00	477 040.00	0.83
USD VITAL FARMS INC COM USD0.0001	17 660.00	562 294.40	0.98
TOTAL Etats-Unis		53 946 467.32	93.58
Total des Actions		57 322 768.74	99.44
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		57 322 768.74	99.44
Total du Portefeuille-titres		57 322 768.74	99.44
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		649 569.60	1.13
Autres actifs et passifs		-327 343.90	-0.57
Total de l'Actif net		57 644 994.44	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		224 640 386.42	256 989 209.60	195 773 340.89
Catégorie F-acc	LU2418149048			
Parts en circulation		303 088.2810	327 292.5680	389 833.3150
Valeur nette d'inventaire par part en USD		110.97	118.80	102.92
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		110.97	118.75	102.92
Catégorie P-acc	LU0085953304			
Parts en circulation		238 893.1220	250 198.9570	233 570.1060
Valeur nette d'inventaire par part en USD		416.62	448.45	392.75
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		416.62	448.27	392.75
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU2402148493			
Parts en circulation		46 746.3170	52 438.5740	37 713.5800
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		87.89	96.80	88.44
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		87.89	96.76	88.44
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2402148576			
Parts en circulation		58 283.0720	67 484.3390	18 539.7210
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		93.12	101.45	90.43
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		93.12	101.41	90.43
Catégorie Q-acc	LU0358044559			
Parts en circulation		188 319.6760	201 126.7610	164 575.1090
Valeur nette d'inventaire par part en USD		262.40	281.33	244.41
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		262.40	281.22	244.41
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU2402148659			
Parts en circulation		200 437.3350	231 761.5440	144 661.3680
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		90.41	99.17	89.89
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		90.41	99.13	89.89
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU2402148733			
Parts en circulation		62 701.2300	67 495.5300	30 650.7050
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		95.77	103.92	91.92
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		95.77	103.88	91.92
Catégorie (GBP) Q-acc²	LU2760217294			
Parts en circulation		16 223.4460	21 139.8850	-
Valeur nette d'inventaire par part en GBP		92.66	105.40	-
Prix d'émission et de rachat par part en GBP ¹		92.66	105.36	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 23.2.2024

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	57.22
Suisse	14.40
Grande-Bretagne	9.86
Pays-Bas	6.48
Japon	4.40
Danemark	1.78
Chine	1.58
Allemagne	1.41
TOTAL	97.13

Répartition économique en % de l'actif net

Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	49.39
Biotechnologie	21.62
Soins de santé & services sociaux	13.89
Electronique et semi-conducteurs	5.06
Services divers	2.79
Internet, logiciels et services informatiques	2.44
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.94
TOTAL	97.13

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	201 470 813.39
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	16 723 794.83
Total portefeuille-titres (note 1)	218 194 608.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 443 112.62
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	302 880.19
A recevoir sur souscriptions	257 819.16
Intérêts à recevoir sur liquidités	1.47
A recevoir sur dividendes	124 406.55
Autres actifs	45 670.48
Autres créances	166 473.50
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	385 936.86
TOTAL Actif	226 920 909.05
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-78.68
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 761.26
A payer sur rachats	-2 011 229.50
Autres engagements	-2 315.66
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-237 595.09
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 252.38
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-11 290.06
Total des Provisions pour frais	-265 137.53
TOTAL Passif	-2 280 522.63
Actifs nets à la fin de la période	224 640 386.42

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	92 751.75
Dividendes	1 642 517.88
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	17 481.12
Autres revenus (note 4)	3 527.91
TOTAL des Revenus	1 756 278.66
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 510 383.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-50 291.53
Autres commissions et frais (note 2)	-29 007.17
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-565.37
TOTAL des Charges	-1 590 247.72
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	166 030.94
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 380 501.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 516 161.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-734 986.59
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 161 676.61
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	4 327 707.55
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-19 717 992.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	259 712.72
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-19 458 279.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-15 130 572.36

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	256 989 209.60
Souscriptions	17 104 737.29
Rachats	-34 322 988.11
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-17 218 250.82
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	166 030.94
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 161 676.61
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-19 458 279.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-15 130 572.36
Actifs nets à la fin de la période	224 640 386.42

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	F-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	327 292.5680
Nombre de parts émises	40 714.8720
Nombre de parts rachetées	-64 919.1590
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	303 088.2810
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	250 198.9570
Nombre de parts émises	15 497.6390
Nombre de parts rachetées	-26 803.4740
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	238 893.1220
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	52 438.5740
Nombre de parts émises	1 896.4920
Nombre de parts rachetées	-7 588.7490
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	46 746.3170
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	67 484.3390
Nombre de parts émises	2 255.7780
Nombre de parts rachetées	-11 457.0450
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	58 283.0720
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	201 126.7610
Nombre de parts émises	14 521.9940
Nombre de parts rachetées	-27 329.0790
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	188 319.6760
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	231 761.5440
Nombre de parts émises	10 573.8070
Nombre de parts rachetées	-41 898.0160
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	200 437.3350
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	67 495.5300
Nombre de parts émises	1 437.5880
Nombre de parts rachetées	-6 231.8880
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	62 701.2300
Catégorie	(GBP) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	21 139.8850
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-4 916.4390
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	16 223.4460

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD SURGERY PARTNERS COM USD001	87 023.00		2 054 613.03	0.91
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD001	43 490.00		13 130 065.90	5.85
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD000001 CL 'A'	19 601.00		5 482 399.70	2.44
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD001	15 697.00		6 938 858.85	3.09
TOTAL Etats-Unis			128 530 775.99	57.22
Total des Actions			217 734 425.32	96.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			217 734 425.32	96.93

Autres titres

Droits

Pays-Bas

EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 030625	476 892.00		460 182.90	0.20
TOTAL Pays-Bas			460 182.90	0.20
Total des Droits			460 182.90	0.20
Total des Autres titres			460 182.90	0.20
Total du Portefeuille-titres			218 194 608.22	97.13

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF	21 460 600.00	USD	25 891 375.57	23.6.2025	293 012.39	0.13
EUR	11 081 400.00	USD	12 513 401.67	23.6.2025	82 289.84	0.04
CHF	594 300.00	USD	716 953.37	23.6.2025	8 160.64	0.00
EUR	305 800.00	USD	344 851.46	23.6.2025	2 736.61	0.00
USD	270 729.33	EUR	238 400.00	23.6.2025	-248.42	0.00
USD	647 855.59	CHF	531 000.00	23.6.2025	-25.18	0.00
USD	119 949.34	EUR	106 100.00	23.6.2025	-649.40	0.00
EUR	106 100.00	USD	119 789.64	2.6.2025	660.38	0.00
Total des Contrats de change à terme					385 936.86	0.17
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					7 443 112.62	3.31
Autres actifs et passifs					-1 383 271.28	-0.61
Total de l'Actif net					224 640 386.42	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		187 349 863.54	207 037 137.89	193 356 761.61
Catégorie P-acc	LU0081259029			
Parts en circulation		117 028.4440	125 380.6100	133 781.9650
Valeur nette d'inventaire par part en USD		780.28	818.36	638.35
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		780.28	818.36	638.35
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0855184452			
Parts en circulation		37 577.0900	39 966.2410	39 740.1360
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		364.03	390.68	316.32
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		364.03	390.68	316.32
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0804734787			
Parts en circulation		110 877.9820	121 266.6530	137 252.6090
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		368.33	391.47	310.19
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		368.33	391.47	310.19
Catégorie Q-acc	LU0404636747			
Parts en circulation		51 309.0560	52 920.5840	94 551.5830
Valeur nette d'inventaire par part en USD		517.83	540.35	417.22
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		517.83	540.35	417.22
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240779824			
Parts en circulation		8 735.3490	12 559.8890	13 737.6710
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		325.55	347.61	278.59
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		325.55	347.61	278.59
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0979667374			
Parts en circulation		7 403.3620	7 592.4860	9 932.0710
Valeur nette d'inventaire par part en EUR		355.77	376.20	295.07
Prix d'émission et de rachat par part en EUR ¹		355.77	376.20	295.07

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	81.24
Pays-Bas	4.51
Canada	2.54
Japon	2.43
Grande-Bretagne	2.17
Taiwan	2.10
Uruguay	1.99
Corée du Sud	1.92
TOTAL	98.90

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	60.42
Electronique et semi-conducteurs	27.94
Télécommunications	2.48
Services de données numériques et Informations Technologies	2.17
Industrie graphique, édition et médias	2.02
Trafic et transport	1.48
Commerce de détail, centres commerciaux	1.25
Véhicules	1.14
TOTAL	98.90

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	166 735 630.41
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	18 559 584.09
Total portefeuille-titres (note 1)	185 295 214.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 662 699.05
A recevoir sur souscriptions	95 493.81
Intérêts à recevoir sur liquidités	3.43
A recevoir sur dividendes	39 899.27
Autres actifs	18 881.23
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 421 379.08
TOTAL Actif	188 533 570.37
Passif	
A payer sur rachats	-881 134.01
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-287 174.16
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 398.66
Total des Provisions pour frais	-302 572.82
TOTAL Passif	-1 183 706.83
Actifs nets à la fin de la période	187 349 863.54

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	30 301.94
Dividendes	184 048.74
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	21 622.13
Autres revenus (note 4)	2 679.71
TOTAL des Revenus	238 652.52
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 726 967.22
Taxe d'abonnement (note 3)	-43 661.49
Autres commissions et frais (note 2)	-26 988.14
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 501.66
TOTAL des Charges	-1 799 118.51
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 560 465.99
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 007 598.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 755 186.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-386 926.53
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 639 338.88
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-9 199 804.87
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 915 294.67
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	919 431.23
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 834 725.90
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-6 365 078.97

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	207 037 137.89
Souscriptions	3 714 702.48
Rachats	-17 036 897.86
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-13 322 195.38
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-1 560 465.99
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 639 338.88
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 834 725.90
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-6 365 078.97
Actifs nets à la fin de la période	187 349 863.54

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	125 380.6100
Nombre de parts émises	1 587.0350
Nombre de parts rachetées	-9 939.2010
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	117 028.4440
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	39 966.2410
Nombre de parts émises	3 508.8320
Nombre de parts rachetées	-5 897.9830
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	37 577.0900
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	121 266.6530
Nombre de parts émises	2 194.3740
Nombre de parts rachetées	-12 583.0450
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	110 877.9820
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	52 920.5840
Nombre de parts émises	274.0430
Nombre de parts rachetées	-1 885.5710
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	51 309.0560
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	12 559.8890
Nombre de parts émises	120.0360
Nombre de parts rachetées	-3 944.5760
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	8 735.3490
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	7 592.4860
Nombre de parts émises	3.3600
Nombre de parts rachetées	-192.4840
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	7 403.3620

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USD0.00001 CL 'A'	8 326.00		2 328 782.20	1.24
USD WALT DISNEY CO/THE	33 421.00		3 777 909.84	2.02
USD ZSCALER INC COM USD0.001	11 528.00		3 178 269.60	1.70
TOTAL Etats-Unis			152 203 023.87	81.24
Uruguay				
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	1 456.00		3 732 150.24	1.99
TOTAL Uruguay			3 732 150.24	1.99
Total des Actions			185 295 214.50	98.90
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			185 295 214.50	98.90
Total du Portefeuille-titres			185 295 214.50	98.90

Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité

CHF	15 193 600.00	USD	18 126 072.22	16.6.2025	396 394.81	0.21
EUR	40 076 800.00	USD	44 600 548.95	16.6.2025	932 677.72	0.50
EUR	1 002 200.00	USD	1 121 592.59	16.6.2025	17 056.20	0.01
CHF	420 900.00	USD	501 566.31	16.6.2025	11 551.47	0.01
EUR	2 193 100.00	USD	2 461 667.46	16.6.2025	30 021.48	0.01
CHF	688 900.00	USD	822 640.15	16.6.2025	17 195.54	0.01
CHF	224 800.00	USD	268 589.20	16.6.2025	5 463.73	0.00
EUR	593 100.00	USD	661 995.50	16.6.2025	11 854.63	0.01
USD	892 495.79	EUR	786 300.00	16.6.2025	-858.37	0.00
USD	242 583.53	CHF	199 000.00	16.6.2025	-16.71	0.00
EUR	375 200.00	USD	425 753.25	4.6.2025	251.19	0.00
USD	426 070.59	EUR	375 200.00	16.6.2025	-212.61	0.00
Total des Contrats de change à terme					1 421 379.08	0.76
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					1 662 699.05	0.89
Autres actifs et passifs					-1 029 429.09	-0.55
Total de l'Actif net					187 349 863.54	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2025	30.11.2024	30.11.2023
Actif net en USD		63 382 322.83	70 668 803.35	68 450 050.44
Catégorie P-acc	LU0098995292			
Parts en circulation		154 295.3570	168 136.5800	184 547.5400
Valeur nette d'inventaire par part en USD		338.41	350.93	290.84
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		338.41	350.93	290.84
Catégorie Q-acc	LU0358044989			
Parts en circulation		45 955.4980	46 443.0630	71 466.7100
Valeur nette d'inventaire par part en USD		242.99	251.15	206.77
Prix d'émission et de rachat par part en USD ¹		242.99	251.15	206.77

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	97.68
Jersey	1.74
TOTAL	99.42

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	23.17
Electronique et semi-conducteurs	11.94
Commerce de détail, centres commerciaux	11.93
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.95
Biotechnologie	4.31
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.29
Equipement informatique et de réseau	3.84
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	3.68
Banques & instituts de crédit	3.61
Assurances	3.38
Appareils et composants électriques	3.37
Environnement et recyclage	2.97
Véhicules	2.82
Distribution d'énergie & d'eau	2.40
Soins de santé & services sociaux	2.25
Bâtiment et matériaux de construction	2.10
Immobilier	1.51
Industrie graphique, édition et médias	1.40
Chimie	1.28
Télécommunications	1.18
Services divers	1.06
Machines et appareils	1.06
Alimentation & softs	0.92
TOTAL	99.42

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2025
Portefeuille-titres, cours d'achat	45 192 715.20
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	17 822 341.56
Total portefeuille-titres (note 1)	63 015 056.76
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	404 867.10
A recevoir sur souscriptions	37.04
A recevoir sur dividendes	34 768.95
Autres actifs	12 117.61
TOTAL Actif	63 466 847.46
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-79 315.10
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 209.53
Total des Provisions pour frais	-84 524.63
TOTAL Passif	-84 524.63
Actifs nets à la fin de la période	63 382 322.83

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.12.2024-31.5.2025
Revenus d'intérêts sur liquidités	15 657.73
Dividendes	170 595.73
Revenus nets sur prêts de titres (note 11)	4 709.92
Autres revenus (note 4)	713.92
TOTAL des Revenus	191 677.30
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-489 647.47
Taxe d'abonnement (note 3)	-15 379.29
Autres commissions et frais (note 2)	-9 558.76
TOTAL des Charges	-514 585.52
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-322 908.22
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 362 950.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	7 087.59
TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 370 037.74
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	1 047 129.52
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 587 265.86
TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-3 587 265.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 540 136.34

Variations de l'actif net

	USD
	1.12.2024-31.5.2025
Actif net au début de la période	70 668 803.35
Souscriptions	157 213.28
Rachats	-4 903 557.46
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-4 746 344.18
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	-322 908.22
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 370 037.74
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-3 587 265.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 540 136.34
Actifs nets à la fin de la période	63 382 322.83

Evolution des parts en circulation

	1.12.2024-31.5.2025
Catégorie	P-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	168 136.5800
Nombre de parts émises	475.5520
Nombre de parts rachetées	-14 316.7750
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	154 295.3570
Catégorie	Q-acc
Nombre de parts en circulation au début de la période	46 443.0630
Nombre de parts émises	0.0000
Nombre de parts rachetées	-487.5650
Nombre de parts en circulation à la fin de la période	45 955.4980

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2025

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
Actions			
Jersey			
USD APTIV PLC ORD USD0.01	16 533.00	1 104 569.73	1.74
TOTAL Jersey		1 104 569.73	1.74
Etats-Unis			
USD ADVANCED DRAINAGE COM USD0.01	6 528.00	717 818.88	1.13
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	12 877.00	1 425 870.21	2.25
USD AECOM TECHNOLOGY C COM STK USD0.01	5 999.00	658 990.15	1.04
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	6 244.00	892 704.68	1.41
USD AMERIPRISE FINL INC COM	3 866.00	1 968 721.84	3.11
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001	2 801.00	366 062.69	0.58
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 683.00	835 783.19	1.32
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	7 336.00	1 775 825.52	2.80
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	5 804.00	1 666 154.28	2.63
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	6 893.00	1 303 810.95	2.06
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	11 658.00	583 832.64	0.92
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	2 870.00	2 985 316.60	4.71
USD DEXCOM INC COM	4 873.00	418 103.40	0.66
USD ECOLAB INC COM	3 059.00	812 531.58	1.28
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 524.00	1 861 879.08	2.94
USD EMERSON ELEC CO COM	7 809.00	932 238.42	1.47
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	5 623.00	447 647.03	0.71
USD FIRST HORIZON CORP COM USD0.625	49 480.00	983 662.40	1.55
USD GATES INDL CORP PL COM USD0.01	31 653.00	669 460.95	1.06
USD GE VERNOVA LLC COM USD0.01 WI	1 138.00	538 251.24	0.85
USD INTEL CORP COM USD0.001	28 016.00	547 712.80	0.86
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	12 959.00	992 141.04	1.57
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	9 168.00	2 142 194.88	3.38
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	11 285.00	1 065 981.10	1.68
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	11 329.00	5 215 418.44	8.23
USD MONGODB INC COM USD0.001 CL A	3 922.00	740 591.26	1.17
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	21 187.00	413 782.11	0.65
USD MSA SAFETY INC COM NPV	4 097.00	667 688.09	1.05
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	29 476.00	3 983 091.88	6.28
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	12 970.00	544 999.40	0.86
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	14 423.00	471 343.64	0.74
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	8 793.00	954 919.80	1.51
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	5 011.00	668 667.84	1.06
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	47 119.00	684 639.07	1.08
USD SALESFORCE, INC.	1 997.00	529 943.89	0.84
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 625.00	1 643 021.25	2.59
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	9 976.00	1 724 451.36	2.72
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	3 090.00	748 398.00	1.18
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	12 354.00	2 795 463.12	4.41
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	26 860.00	1 329 838.60	2.10
USD TJX COS INC COM USD1	13 917.00	1 766 067.30	2.79
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	4 729.00	1 427 732.39	2.25
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	1 967.00	869 512.35	1.37
USD VISA INC COM STK USD0.0001	8 590.00	3 136 982.10	4.95
USD WALMART INC COM USD0.10	10 997.00	1 085 623.84	1.71
USD WALT DISNEY CO/THE	7 820.00	883 972.80	1.39
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 127.00	753 513.19	1.19
USD XYLEM INC COM USD0.01 WI	4 994.00	629 443.76	0.99
USD ZSCALER INC COM USD0.001	5 980.00	1 648 686.00	2.60
TOTAL Etats-Unis		61 910 487.03	97.68
Total des Actions		63 015 056.76	99.42
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		63 015 056.76	99.42
Total du Portefeuille-titres		63 015 056.76	99.42
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		404 867.10	0.64
Autres actifs et passifs		-37 601.03	-0.06
Total de l'Actif net		63 382 322.83	100.00

Notes aux états financiers

Note 1 – Principales méthodes comptables

La clôture des comptes a été effectuée conformément aux méthodes comptables généralement reconnues pour les fonds de placement au Luxembourg. Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (valeur de l'actif net) ainsi que le prix d'émission et de rachat par part d'un compartiment ou d'une catégorie de parts sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie de parts considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment par le nombre de parts en circulation au titre de la catégorie concernée dudit compartiment.

On entend ici par «jour ouvrable» les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception de certains jours fériés non légaux au Luxembourg et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate.

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuable aux différentes catégories de parts d'un compartiment est déterminé, en tenant compte des commissions prélevées sur chaque catégorie de parts, par le rapport entre les parts en circulation de chaque catégorie de parts et le total des parts émises du compartiment; il change à chaque émission ou rachat de parts.

b) Principes d'évaluation

- a valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs.
- les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu. Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société de gestion peut évaluer ces valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs sur la base de ces prix. Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

- les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société de gestion selon d'autres principes qu'elle choisit en toute bonne foi sur la base des prix probables de réalisation.
- les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si seule une source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix d'évaluation est déterminée à l'aide de modèles de calcul reconnus par la Société de gestion et le réviseur d'entreprises du Fonds sur la base de la valeur vénale de l'instrument sous-jacent du produit dérivé.
- Les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue.
- l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
- les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise.
- les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus.
- la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

La Société de gestion est autorisée à appliquer de bonne foi d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère impraticable ou inexacte.

Les coûts d'achat ou de vente réels des titres et des placements d'un compartiment peuvent, du fait de frais et taxes et des écarts entre les prix d'achat et de vente des investissements sous-jacents, être différents du dernier prix disponible ou de la valeur nette d'inventaire, selon le cas, utilisé pour calculer la valeur nette d'inventaire par part. Ces coûts ont un effet négatif, dit de «dilution», sur la valeur d'un compartiment. Afin d'atténuer cet effet, le Conseil d'administration peut, à sa discrétion, appliquer un ajustement anti-dilution à la valeur nette d'inventaire par part («Swing Pricing»).

Les parts sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par part. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par part est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par part non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats de parts du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les porteurs de parts existants (dans le cas de souscriptions) ou les porteurs de parts restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement anti-dilution peut notamment être appliqué lorsque:

- (a) un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats);
- (b) un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille;
- (c) un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation; ou
- (d) dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des porteurs de parts d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par part est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par part alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire

par part alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des porteurs de parts. L'ajustement anti-dilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les porteurs de parts seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires. La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

La méthodologie du Swing Pricing est appliquée pour tous les compartiments.

Les éventuels ajustements Swing Pricing appliqués à la valeur nette d'inventaire à la clôture semestrielle sont visibles dans la section «données principales» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par part représente l'ajustement de la valeur net d'inventaire.

Certains compartiments du Fonds pouvant être investis sur des marchés fermés aux dates d'évaluation des placements, la Société de gestion, en dérogation aux dispositions précitées, peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, afin de refléter plus précisément la juste valeur (fair value) des placements des compartiments à la date d'évaluation. Dans la pratique, les valeurs mobilières dans lesquelles sont investis les compartiments sont généralement évaluées sur la base du dernier cours disponible à la date d'évaluation à laquelle la valeur nette d'inventaire par part a été calculée comme décrit ci-dessus. L'écart temporel entre la clôture des marchés sur lesquels un compartiment investit et la date d'évaluation peut néanmoins, dans certaines conditions, être important.

En conséquence, les évolutions susceptibles d'influencer la valeur de ces valeurs mobilières et apparaissant entre la clôture des marchés et la date d'évaluation ne sont normalement pas prises en compte dans la valeur nette d'inventaire par part du compartiment concerné. Si, à la suite de telles évolutions, la Société de gestion estime que les derniers cours disponibles des valeurs mobilières d'un compartiment du portefeuille ne reflètent pas leur juste valeur, la Société de gestion peut autoriser un ajustement de la valeur nette d'inventaire par part, afin de refléter la supposée juste valeur du portefeuille à la date d'évaluation. Un tel ajustement est régi par la politique de placement déterminée par la Société de gestion et par une série de procédures. Lorsqu'un ajustement a lieu tel que décrit précédemment, il est consécutivement appliqué à toutes les catégories de parts du même compartiment.

La Société de gestion se réserve le droit d'appliquer la mesure décrite ci-dessus aux compartiments concernés du Fonds, quand elle la juge appropriée.

L'évaluation de placements à leur juste valeur exige une plus grande fiabilité de jugement que l'évaluation de placements pour lesquels on peut à tout moment recourir à des cotations boursières disponibles. Des modèles quantitatifs instaurés par des prestataires déterminant les prix afin de calculer la juste valeur peuvent également être utilisés pour définir cette dernière. Il ne peut pas être garanti que le Fonds sera en mesure de déterminer précisément la juste valeur d'un placement en cas de cession du placement à la date à laquelle le Fonds détermine la valeur nette d'inventaire par part. En conséquence, la vente ou le rachat de parts par le Fonds à la valeur nette d'inventaire à une date à laquelle une ou plusieurs participations sont évaluées à leur juste valeur peut mener à une dilution ou à une augmentation des intérêts économiques de porteurs de parts existants.

Si nécessaire, des évaluations supplémentaires peuvent être effectuées dans le courant de la journée, auquel cas elles s'appliquent aux émissions et rachats ultérieurs de parts.

c) Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen des titres vendus.

d) Evaluation des opérations de change à terme

La plus- (moins-) value non réalisée sur les opérations de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

e) Evaluation des contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour d'évaluation. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s et les variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

f) Evaluation des options

Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments.

Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «Bloomberg option pricer functionality». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes.

Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sur options et les fluctuations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus-/ (moins)-value non réalisée sur options».

g) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres valeurs nettes d'inventaire ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de compte des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing

Spot Rates» en vigueur le jour d'évaluation. Les revenus et frais exprimés dans des devises autres que celle des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur à la date de paiement. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistré(e)s dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que celle de compte des différents compartiments est converti au «Mid Closing Spot Rate» en vigueur au jour de l'achat.

h) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

Les transactions au sein du portefeuille-titres sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant le jour de transaction.

i) Comptes semestriels combinés

Les comptes semestriels combinés sont établis en EUR. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné, l'état combiné des opérations et état combiné des variations de l'actif net au 31 mai 2025 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en EUR au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion du rapport semestriel combiné au 31 mai 2025:

Taux de change

EUR 1	=	JPY	163.126839
EUR 1	=	USD	1.135250

j) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

Le poste «Créances sur ventes de titres» peut également comprendre des créances sur opérations sur devises. Le poste «Engagements sur achats de titres» peut également comprendre des engagements sur opérations sur devises.

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

k) Enregistrement des revenus

Les dividendes, après déduction des impôts retenus à la source, sont enregistrés comme des revenus à la date à laquelle les titres y relatifs sont cotés pour la première fois «ex-dividende». Les revenus des intérêts sont capitalisés sur une base journalière.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

Le Fonds paie chaque mois pour les catégories de parts une commission de gestion forfaitaire, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments reprise dans les tableaux ci-après:

UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	2.040%	2.090%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.820%	0.870%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.720%	0.750%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.680%	0.710%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	2.340%	2.390%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.700%	1.730%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	1.000%	1.030%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.350% ¹	1.400% ²
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.350%	1.400%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.200%	1.230%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	1.130%	1.160%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	1.000%	1.030%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	1.400%	1.450%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 1.350% / eff. 1.200%

² max 1.400% / eff. 1.250%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.920%	1.970%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	2.250%	2.300%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.400%	1.430%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.850%	0.880%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.980%	1.030%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.950%	0.980%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.900%	0.930%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.850%	0.880%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.850%	0.880%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.720%	1.770%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.590%	0.620%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%	0.950%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.630%	0.660%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.590%	0.620%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.590%	0.620%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.780%	1.830%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.150%	1.180%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.990% ¹	1.040% ³
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.990%	1.040%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.600%	0.630%

¹ max 0.990% / eff. 0.900%

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

³ max 1.040% / eff. 0.950%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.650%	1.700%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.920%	0.970%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.920%	0.970%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.720%	0.750%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.680%	0.710%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.850%	0.880%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.740%	1.790%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020% ¹	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.020%	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.720%	0.750%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.680%	0.710%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 1.020% / eff. 0.900%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	2.340%	2.390%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «N»	2.750%	2.800%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.500%	1.530%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.880%	0.910%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.200%	1.250%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.200%	1.250%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	1.050%	1.080%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.980%	1.010%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.880%	0.910%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.850%	0.880%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)⁴

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.950%	0.980%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.580%	0.610%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.630%	0.660%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.580%	0.610%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.580%	0.610%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.700%	1.750%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.000%	1.030%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.530%	0.560%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.950%	1.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.950%	1.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.580%	0.610%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.530%	0.560%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.850%	0.880%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.950%	0.980%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.780%	0.810%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020% ¹	1.070% ²
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.020%	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.860%	0.890%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.820%	0.850%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.780%	0.810%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.780%	0.810%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

¹ max 1.020% / eff. 0.900%

² max 1.070% / eff. 0.950%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.950%	0.980%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.780%	0.810%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020% ¹	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.020%	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.860%	0.890%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.820%	0.850%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.780%	0.810%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.780%	0.810%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ max 1.020% / eff. 0.900%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.710%	1.760%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.970%	1.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.910%	0.960%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.910%	0.960%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.880%	0.910%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.830%	0.860%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.800%	0.830%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.800%	0.830%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	2.040%	2.090%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	1.020%	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	1.020%	1.070%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.720%	0.750%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.680%	0.710%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.600%	0.630%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «P»	1.650%	1.700%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.090%	1.120%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.080%	0.080%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «F»	0.700%	0.730%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.990%	1.040%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.990%	1.040%

«Commission de gestion forfaitaire maximale par an»	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.860%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.800%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.700%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.700%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.080%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

La commission de gestion forfaitaire est appliquée dans les cas suivants:

1. Pour la gestion, l'administration, la gestion de portefeuille et, le cas échéant, la distribution du Fonds, ainsi que pour toutes les tâches du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif du Fonds, le transfert des paiements et les autres tâches énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, une commission de gestion forfaitaire maximale est facturée au Fonds sur la base de sa valeur nette d'inventaire conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif du Fonds lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale). La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories de parts concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Commission de gestion forfaitaire (note 2).

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif du Fonds:
 - a) L'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif du Fonds pour l'achat et la vente des placements (écart entre le cours acheteur et le cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat de parts, sont couverts par le recours au Swinging

Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;

- b) Les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion du Fonds, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
- c) Les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions du Fonds, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;
- d) Les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions du Fonds, de même que la défense générale des intérêts du Fonds et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
- e) Les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire du Fonds ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
- f) Les coûts afférents aux documents juridiques du Fonds (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
- g) Les coûts afférents à un éventuel enregistrement du Fonds auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
- h) Les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par le Fonds, y compris les honoraires de consultants externes;
- i) Les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom du Fonds ou avec les droits d'utilisation du Fonds;
- j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
- k) En cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif du Fonds. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) du Fonds.

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de distribution du Fonds.

La catégorie de parts «F» fait l'objet d'une commission supplémentaire, fixée dans le cadre d'une convention distincte entre l'investisseur et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés.

Pour la catégorie de parts «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société de gestion, au UCI Administrateur et au dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'investisseur et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories de parts «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société de gestion, au UCI Administrateur et au dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Pour les catégories de parts «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les frais attribuables aux catégories de parts leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories de parts, ils sont imputés aux compartiments/catégories de parts concerné(s) au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion (hors commission de performance) du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Dans le cas de placements dans des parts de fonds gérés directement ou indirectement par la Société de gestion elle-même ou par une autre société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte importante, la participation du compartiment au fonds cible ne doit pas être assujettie aux commissions d'émission et de rachat éventuelles du fonds cible.

Des informations détaillées sur les coûts récurrents (ou frais courants) du Fonds figurent dans les DIC.

Note 3 – Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, le Fonds n'est assujéti à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg.

Toutefois, une taxe d'abonnement de 0.05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment ; pour les catégories de parts F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0.01% par an, payable à la fin de chaque trimestre. L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. Si les conditions requises pour bénéficier du taux réduit de 0,01% ne sont plus remplies, toutes les parts des catégories F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X sont, dans certaines circonstances, imposées à un taux de 0.05%.

Les Compartiments peuvent bénéficier de taux réduits au titre de la taxe d'abonnement, allant de 0.01% à 0.04% par an, pour la portion des actifs nets investis dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement UE 2020/852 du 18 juin 2020.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Swing Pricing.

Note 5 – Distribution des revenus

Conformément à l'article 10 du règlement de gestion, la Société de gestion détermine à la clôture de l'exercice si et dans quelle mesure les compartiments concernés donnent droit à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net du Fonds en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

La Société de gestion est autorisée à verser des dividendes intérimaires et à suspendre les distributions.

Afin que les distributions correspondent aux droits réels des investisseurs, il est procédé à une péréquation des revenus.

Note 6 – Accords de commissions en nature

Au cours de la période du 1^{er} décembre 2024 au 31 mai 2025, aucun «Accords de commissions en nature» n'a été effectué au nom d'UBS (Lux) Equity Fund et les «Accords de commissions en nature» étaient égales à zéro.

Note 7 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Biotech (USD) P-acc	2.09%
– Biotech (USD) (SEK) P-acc	2.09%
– Biotech (USD) Q-acc	1.08%
– Biotech (USD) (EUR) Q-acc	1.08%
– Biotech (USD) QL-acc	0.88%
– China Opportunity (USD) F-acc	1.03%
– China Opportunity (USD) I-A1-acc	1.23%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A1-acc	1.23%
– China Opportunity (USD) I-A2-acc	1.16%
– China Opportunity (USD) I-A3-acc	1.04%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-A3-dist	1.03%
– China Opportunity (USD) I-B-acc	0.17%
– China Opportunity (USD) (EUR) I-B-acc	0.17%
– China Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
– China Opportunity (USD) K-1-acc	1.77%
– China Opportunity (USD) K-X-acc	0.06%
– China Opportunity (USD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (EUR) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) P-acc	2.46%
– China Opportunity (USD) (SEK) P-acc	2.41%
– China Opportunity (USD) (SGD) P-acc	2.40%
– China Opportunity (USD) P-mdist	2.40%
– China Opportunity (USD) (AUD hedged) P-mdist	2.45%
– China Opportunity (USD) (HKD) P-mdist	2.41%
– China Opportunity (USD) Q-acc	1.39%
– China Opportunity (USD) (EUR) Q-acc	1.37%
– China Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.43%
– China Opportunity (USD) (HKD) Q-acc	1.38%
– China Opportunity (USD) (RMB hedged) Q-acc	1.43%
– China Opportunity (USD) (SGD) Q-acc	1.37%
– China Opportunity (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) I-B-acc	0.17%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) I-X-acc	0.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (EUR) N-acc	2.31%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) P-acc	1.98%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) P-acc	2.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (SGD) P-acc	1.98%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Q-acc	1.05%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) U-X-acc	0.03%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (CHF) U-X-acc	0.04%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-A1-acc	0.71%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-A3-acc	0.62%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-B-acc	0.10%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ I-X-acc	0.03%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ P-acc	1.79%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ Q-acc	0.97%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ U-X-acc	0.03%
– European Opportunity (EUR) ² I-A1-acc	0.73%

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

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

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– European Opportunity (EUR) ² I-A2-acc	0.68%
– European Opportunity (EUR) ² I-A3-acc	0.62%
– European Opportunity (EUR) ² I-X-acc	0.03%
– European Opportunity (EUR) ² P-acc	1.84%
– European Opportunity (EUR) ² (USD hedged) P-acc	1.89%
– European Opportunity (EUR) ² Q-acc	1.02%
– European Opportunity (EUR) ² (USD hedged) Q-acc	1.07%
– European Opportunity (EUR) ² U-X-acc	0.03%
– Global Improvers (USD) ³ (JPY) I-B-acc	0.09%
– Global Improvers (USD) ³ U-X-acc	0.03%
– Global Sustainable (USD) (AUD) F-acc	0.63%
– Global Sustainable (USD) (CHF portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (EUR portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (GBP portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) (USD portfolio hedged) F-acc	0.65%
– Global Sustainable (USD) I-A1-acc	0.72%
– Global Sustainable (USD) I-A2-acc	0.70%
– Global Sustainable (USD) I-A3-acc	0.62%
– Global Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (EUR) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) (JPY hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) (CAD) I-X-acc	0.02%
– Global Sustainable (USD) P-acc	1.79%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-acc	1.75%
– Global Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.84%
– Global Sustainable (USD) (EUR) P-dist	1.80%
– Global Sustainable (USD) Q-acc	1.03%
– Global Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.02%
– Global Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Greater China (USD) F-acc	0.91%
– Greater China (USD) I-A1-acc	1.08%
– Greater China (USD) I-A2-acc	1.02%
– Greater China (USD) I-A3-acc	0.91%
– Greater China (USD) I-X-acc	0.03%
– Greater China (USD) (EUR) N-acc	2.82%
– Greater China (USD) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) (CHF hedged) P-acc	2.46%
– Greater China (USD) (EUR hedged) P-acc	2.46%
– Greater China (USD) (SGD) P-acc	2.41%
– Greater China (USD) Q-acc	1.27%
– Greater China (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.33%
– Greater China (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.32%
– Japan (JPY) ⁴ I-A1-acc	0.68%
– Japan (JPY) ⁴ I-A3-acc	0.63%
– Japan (JPY) ⁴ P-acc	1.57%
– Japan (JPY) ⁴ Q-acc	1.08%
– Japan (JPY) ⁴ U-X-acc	0.04%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ I-A1-acc	0.61%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ I-B-acc	0.10%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ P-acc	1.77%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵ Q-acc	1.03%
– Mid Caps USA (USD) I-B-acc	0.11%
– Mid Caps USA (USD) P-acc	1.87%

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

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

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

UBS (Lux) Equity Fund	Total Expense Ratio (TER)
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) P-acc	1.93%
– Mid Caps USA (USD) Q-acc	1.04%
– Mid Caps USA (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
– Mid Caps USA (USD) U-X-acc	0.04%
– Small Caps USA (USD) I-X-acc	0.04%
– Small Caps USA (USD) P-acc	1.87%
– Small Caps USA (USD) Q-acc	1.03%
– Small Caps USA (USD) U-X-acc	0.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) F-acc	0.68%
– Sustainable Health Transformation (USD) P-acc	1.78%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) P-acc	1.84%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) P-acc	1.85%
– Sustainable Health Transformation (USD) Q-acc	0.98%
– Sustainable Health Transformation (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.03%
– Sustainable Health Transformation (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.04%
– Sustainable Health Transformation (USD) (GBP) Q-acc	1.01%
– Tech Opportunity (USD) P-acc	2.11%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) P-acc	2.16%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.15%
– Tech Opportunity (USD) Q-acc	1.09%
– Tech Opportunity (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
– Tech Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.14%
– US Sustainable (USD) P-acc	1.72%
– US Sustainable (USD) Q-acc	1.06%

Les TER des catégories de parts ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 8 – Changement de dénomination

Les changements de dénomination suivants ont eu lieu:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination	Date
UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable Improvers (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – Japan Sustainable (JPY)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY)	20.5.2025
UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR)	20.5.2025

Note 9 – Evénements postérieurs à la clôture

La fusion suivante a eu lieu:

Compartment	fusionné avec	Date du dernier calcul	Date d'entrée en vigueur de la fusion
UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	24.6.2025	25.6.2025

Note 10 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les porteurs de parts, la Société de gestion et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. Si des investisseurs étrangers le réclament, la Société de gestion et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre eux-mêmes et soumettre le Fonds à la juridiction des pays dans lesquels les parts sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi. La Société de gestion et le dépositaire peuvent toutefois reconnaître comme obligatoires pour eux-mêmes et pour le Fonds les traductions qu'ils ont validées dans des langues de pays dans lesquels des parts sont offertes et vendues et qui concernent les parts ayant été vendues aux investisseurs de ces pays.

Note 11 – Prêts de titres

Le Fonds peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

UBS (Lux) Equity Fund	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2025*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2025 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– Biotech (USD)	115 339 140.68 USD	121 432 901.04 USD	42.07	57.93	0.00
– China Opportunity (USD)	444 135 033.82 USD	472 467 450.93 USD	42.07	57.93	0.00
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	17 221 423.32 USD	18 106 505.13 USD	51.68	48.32	0.00
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	10 977 720.31 EUR	11 529 462.58 EUR	51.68	48.32	0.00
– European Opportunity (EUR) ²	14 536 625.39 EUR	15 351 746.95 EUR	51.68	48.32	0.00
– Global Improvers (USD) ³	36 837 704.98 USD	38 668 504.98 USD	51.68	48.32	0.00
– Global Sustainable (USD)	82 107 909.46 USD	86 990 893.26 USD	51.68	48.32	0.00
– Greater China (USD)	57 211 877.95 USD	60 414 776.15 USD	42.07	57.93	0.00
– Japan (JPY) ⁴	285 491 749 JPY	299 143 768 JPY	42.07	57.93	0.00
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	9 799 535.52 EUR	10 326 829.92 EUR	51.68	48.32	0.00
– Mid Caps USA (USD)	40 055 385.03 USD	44 144 251.47 USD	42.07	57.93	0.00
– Small Caps USA (USD)	7 429 682.98 USD	7 795 927.01 USD	42.07	57.93	0.00
– Sustainable Health Transformation (USD)	26 874 254.06 USD	28 328 673.11 USD	51.68	48.32	0.00
– Tech Opportunity (USD)	4 700 645.74 USD	5 064 290.92 USD	42.07	57.93	0.00
– US Sustainable (USD)	8 342 305.56 USD	8 833 228.74 USD	51.68	48.32	0.00

* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mai 2025 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mai 2025.

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

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

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

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

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²
Rendements sur prêts de titres	144 720.97 USD	1 215 262.17 USD	45 836.22 USD	54 272.57 EUR	77 436.37 EUR
Securities Lending cost*					
UBS Switzerland AG	43 416.29 USD	364 578.65 USD	13 750.87 USD	16 281.77 EUR	23 230.91 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	14 472.10 USD	121 526.22 USD	4 583.62 USD	5 427.26 EUR	7 743.64 EUR
Net Securities Lending revenues	86 832.58 USD	729 157.30 USD	27 501.73 USD	32 563.54 EUR	46 461.82 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵
Rendements sur prêts de titres	61 943.22 USD	192 050.33 USD	141 051.32 USD	1 943 482 JPY	264 566.43 EUR
Securities Lending cost*					
UBS Switzerland AG	18 582.97 USD	57 615.10 USD	42 315.40 USD	583 045 JPY	79 369.93 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	6 194.32 USD	19 205.03 USD	14 105.13 USD	194 348 JPY	26 456.64 EUR
Net Securities Lending revenues	37 165.93 USD	115 230.20 USD	84 630.79 USD	1 166 089 JPY	158 739.86 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
Rendements sur prêts de titres	51 195.65 USD	32 800.53 USD	29 135.20 USD	36 036.88 USD	7 849.87 USD
Securities Lending cost*					
UBS Switzerland AG	15 358.70 USD	9 840.16 USD	8 740.56 USD	10 811.06 USD	2 354.96 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	5 119.56 USD	3 280.05 USD	2 913.52 USD	3 603.69 USD	784.99 USD
Net Securities Lending revenues	30 717.39 USD	19 680.32 USD	17 481.12 USD	21 622.13 USD	4 709.92 USD

* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

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

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

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

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

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

Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres

Le tableau ci-dessous indique les garanties par compartiment, par pays et par notation au 31 mai 2025 ainsi que d'autres informations relatives aux activités de prêt de titres.

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ¹ (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.51	0.51	0.51	0.51
– Belgique	0.70	0.70	0.70	0.70
– Canada	5.32	5.32	5.32	5.32
– Chine	0.03	0.03	0.03	0.03
– Danemark	0.61	0.61	0.61	0.61
– Finlande	0.39	0.39	0.39	0.39
– France	19.47	19.47	19.47	19.47
– Allemagne	2.41	2.41	2.41	2.41
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	5.66	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.04	0.04	0.04	0.04
– Nouvelle-Zélande	0.20	0.20	0.20	0.20
– Norvège	0.22	0.22	0.22	0.22
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.05	0.05	0.05	0.05
– Suisse	10.77	10.77	10.77	10.77
– Pays-Bas	0.66	0.66	0.66	0.66
– Grande-Bretagne	4.33	4.33	4.33	4.33
– Etats-Unis	48.26	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	49.15	49.15	49.15	49.15
– Notation <=AA-	50.85	50.85	50.85	50.85
– non Investment Grade	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	385 128 052.70 USD	2 887 638 011.35 USD	618 975 470.97 USD	9 131 319 429 JPY
Titres prêtés en moyenne (2)	107 158 848.84 USD	306 610 946.02 USD	51 502 040.97 USD	870 636 817 JPY
Quota de garanties moyen	105.33%	104.99%	104.75%	104.90%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	27.82%	10.62%	8.32%	9.53%

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

Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) (en %)
selon le pays:			
– Australie	0.51	0.51	0.51
– Belgique	0.70	0.70	0.70
– Canada	5.32	5.32	5.32
– Chine	0.03	0.03	0.03
– Danemark	0.61	0.61	0.61
– Finlande	0.39	0.39	0.39
– France	19.47	19.47	19.47
– Allemagne	2.41	2.41	2.41
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04
– Japon	5.66	5.66	5.66
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.04	0.04	0.04
– Nouvelle-Zélande	0.20	0.20	0.20
– Norvège	0.22	0.22	0.22
– Singapour	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.05	0.05	0.05
– Suisse	10.77	10.77	10.77
– Pays-Bas	0.66	0.66	0.66
– Grande-Bretagne	4.33	4.33	4.33
– Etats-Unis	48.26	48.26	48.26
Total	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):			
– Notation > AA-	49.15	49.15	49.15
– Notation <=AA-	50.85	50.85	50.85
– non Investment Grade	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres			
Actifs et rendements / chiffres clés			
Actif géré moyen (1)	199 634 373.36 USD	74 157 265.23 USD	184 512 602.82 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	35 225 031.23 USD	14 771 326.67 USD	13 897 965.35 USD
Quota de garanties moyen	104.76%	104.79%	173.67%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	17.64%	19.92%	7.53%

Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres

	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ² (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³ (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.87	0.87	0.87	0.87
– Autriche	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgique	0.02	0.02	0.02	0.02
– Canada	0.98	0.98	0.98	0.98
– Chine	0.65	0.65	0.65	0.65
– Danemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finlande	0.20	0.20	0.20	0.20
– France	0.04	0.04	0.04	0.04
– Allemagne	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hong Kong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japon	12.01	12.01	12.01	12.01
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranationaux	1.01	1.01	1.01	1.01
– Suède	0.07	0.07	0.07	0.07
– Suisse	14.66	14.66	14.66	14.66
– Pays-Bas	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grande-Bretagne	3.44	3.44	3.44	3.44
– Etats-Unis	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Notation <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– non Investment Grade	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	342 364 420.47 USD	411 515 707.40 EUR	325 320 007.47 EUR	370 914 585.03 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	16 611 832.66 USD	18 238 298.39 EUR	21 302 139.65 EUR	22 486 066.78 USD
Quota de garanties moyen	104.35%	104.88%	106.35%	104.88%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	4.85%	4.43%	6.55%	6.06%

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

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

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

Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ¹ (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) (en %)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) (en %)
selon le pays:				
– Australie	0.87	0.87	0.87	0.87
– Autriche	0.08	0.08	0.08	0.08
– Belgique	0.02	0.02	0.02	0.02
– Canada	0.98	0.98	0.98	0.98
– Chine	0.65	0.65	0.65	0.65
– Danemark	0.11	0.11	0.11	0.11
– Finlande	0.20	0.20	0.20	0.20
– France	0.04	0.04	0.04	0.04
– Allemagne	3.95	3.95	3.95	3.95
– Hong Kong	1.70	1.70	1.70	1.70
– Japon	12.01	12.01	12.01	12.01
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	4.14	4.14	4.14	4.14
– Supranationaux	1.01	1.01	1.01	1.01
– Suède	0.07	0.07	0.07	0.07
– Suisse	14.66	14.66	14.66	14.66
– Pays-Bas	0.06	0.06	0.06	0.06
– Grande-Bretagne	3.44	3.44	3.44	3.44
– Etats-Unis	55.76	55.76	55.76	55.76
– Uruguay	0.12	0.12	0.12	0.12
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):				
– Notation > AA-	71.64	71.64	71.64	71.64
– Notation <=AA-	28.36	28.36	28.36	28.36
– non Investment Grade	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres				
Actifs et rendements / chiffres clés				
Actif géré moyen (1)	994 824 693.57 USD	75 510 532.44 EUR	238 254 682.50 USD	63 876 700.68 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	49 536 266.80 USD	7 890 180.22 EUR	24 710 078.35 USD	4 395 216.02 USD
Quota de garanties moyen	113.74%	105.40%	105.24%	109.46%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	4.98%	10.45%	10.37%	6.88%

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

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Le Fonds s'engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2025.

UBS (Lux) Equity Fund	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– Biotech (USD)	32.58%	32.91%
– China Opportunity (USD)	15.27%	15.63%
– Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	5.44%	5.61%
– Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	3.11%	3.16%
– European Opportunity (EUR) ²	4.69%	4.82%
– Global Improvers (USD) ³	9.65%	9.93%
– Global Sustainable (USD)	8.81%	8.92%
– Greater China (USD)	8.75%	9.02%
– Japan (JPY) ⁴	2.97%	3.05%
– Mid Caps Europe (EUR) ⁵	14.43%	15.32%
– Mid Caps USA (USD)	20.78%	20.98%
– Small Caps USA (USD)	12.89%	12.95%
– Sustainable Health Transformation (USD)	11.96%	12.32%
– Tech Opportunity (USD)	2.51%	2.53%
– US Sustainable (USD)	13.16%	13.23%

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

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

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

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

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

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 11 – Prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu du Fonds lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

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

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

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

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

	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³
United States	5 412 964.96	3 446 748.96	4 589 426.20	11 560 003.51
Japan Government Ten	1 730 628.72	1 101 991.74	1 467 327.58	3 695 954.80
Novartis AG	835 681.43	532 126.87	708 539.27	1 784 692.93
NVIDIA Corp	835 681.37	532 126.83	708 539.22	1 784 692.80
Roche Holding AG	835 681.36	532 126.82	708 539.21	1 784 692.78
Gartner Inc	677 591.83	431 462.05	574 501.72	1 447 074.57
United Kingdom	579 290.78	368 868.06	491 156.37	1 237 141.47
Eli Lilly & Co	514 533.58	327 633.39	436 251.46	1 098 845.09
Atlassian Corp Ltd	455 631.32	290 126.90	386 310.70	973 052.60
CapitaLand Integrated Commercial Trust	454 623.54	289 485.19	385 456.25	970 900.37

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

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

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

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

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

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments le Fonds est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que le Fonds a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que le Fonds a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant

– le type des garanties sont mentionnées à la Note 11 – Prêts de titres.

– la qualité des garanties sont mentionnées dans les Annexe 1 – Garanties – Prêts de titres «Selon la note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	563 482.36	2 192 380.09	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	41 803.52	162 647.87	-	-	-
De 3 mois à 1 an	3 434 695.85	13 363 610.54	291 415.28	185 561.01	247 078.81
plus de 1 an	66 310 576.00	257 999 179.32	8 456 804.33	5 384 938.10	7 170 170.00
illimité	51 082 343.31	198 749 633.11	9 358 285.52	5 958 963.47	7 934 498.14

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	280 341.33	1 388 110	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	20 797.91	102 981	-
De 3 mois à 1 an	622 350.55	1 400 075.59	1 708 815.14	8 461 196	166 205.24
plus de 1 an	18 060 469.22	40 629 870.59	32 990 553.38	163 352 733	4 823 237.79
illimité	19 985 685.21	44 960 947.08	25 414 268.39	125 838 748	5 337 386.89

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	204 841.58	36 175.26	-	23 499.71	-
De 1 semaine à 3 mois	15 196.74	2 683.76	-	1 743.39	-
De 3 mois à 1 an	1 248 607.88	220 505.62	455 936.04	143 242.06	142 166.47
plus de 1 an	24 105 746.62	4 257 103.40	13 231 158.79	2 765 445.29	4 125 638.04
illimité	18 569 858.65	3 279 458.97	14 641 578.28	2 130 360.47	4 565 424.23

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

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

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

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

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

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Devises des garanties

Devises des garanties	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ¹
USD	48.70%	48.70%	48.70%	48.70%
EUR	23.59%	23.59%	23.59%	23.59%
CHF	10.98%	10.98%	10.98%	10.98%
JPY	5.66%	5.66%	5.66%	5.66%
CAD	5.11%	5.11%	5.11%	5.11%
GBP	4.63%	4.63%	4.63%	4.63%
DKK	0.54%	0.54%	0.54%	0.54%
AUD	0.36%	0.36%	0.36%	0.36%
SGD	0.30%	0.30%	0.30%	0.30%
HKD	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%
NOK	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
SEK	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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

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

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Devises des garanties

Devises des garanties	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³
USD	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Devises des garanties	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
USD	57.35%	57.35%	57.35%	57.35%
CHF	14.94%	14.94%	14.94%	14.94%
JPY	12.01%	12.01%	12.01%	12.01%
EUR	4.58%	4.58%	4.58%	4.58%
SGD	3.88%	3.88%	3.88%	3.88%
GBP	3.45%	3.45%	3.45%	3.45%
HKD	2.13%	2.13%	2.13%	2.13%
CAD	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
AUD	0.44%	0.44%	0.44%	0.44%
NOK	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
DKK	0.11%	0.11%	0.11%	0.11%
NZD	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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

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

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

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

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ²
jusqu'à 1 jour	115 339 140.68	444 135 033.82	17 221 423.32	10 977 720.31	14 536 625.39
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵
jusqu'à 1 jour	36 837 704.98	82 107 909.46	57 211 877.95	285 491 749	9 799 535.52
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD)	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	40 055 385.03	7 429 682.98	26 874 254.06	4 700 645.74	8 342 305.56
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

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

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

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

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

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

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Equity Fund – Biotech (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – China Opportunity (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Emerging Markets Sustainable Leaders (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Euro Countries Opportunity (EUR) ¹ Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – European Opportunity (EUR) ² Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	115 339 140.68 USD	444 135 033.82 USD	17 221 423.32 USD	10 977 720.31 EUR	14 536 625.39 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Global Improvers (USD) ³ Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Global Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Greater China (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Japan (JPY) ⁴ Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps Europe (EUR) ⁵ Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	36 837 704.98 USD	82 107 909.46 USD	57 211 877.95 USD	285 491 749 JPY	9 799 535.52 EUR

	UBS (Lux) Equity Fund – Mid Caps USA (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Small Caps USA (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Sustainable Health Transformation (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – Tech Opportunity (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Equity Fund – US Sustainable (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	40 055 385.03 USD	7 429 682.98 USD	26 874 254.06 USD	4 700 645.74 USD	8 342 305.56 USD

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

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

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

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

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

Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires qui fournissent des services au Fonds dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté en tant que de besoin. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de services de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

Annexe 2 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

Ratio des revenus (Fonds)

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

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

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

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

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

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

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

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

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

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

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

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

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

 Follow us on LinkedIn

www.ubs.com

